

# 广东亨迪科技股份有限公司

Guangdong Hengdi Technology Co., Ltd

(汕头市澄海区广益宁川北路西侧与环翠路南侧交界处)



## 公开转让说明书 (申报稿)



主办券商：申万宏源证券有限公司

(上海市长乐路 989 号 45 层)

二〇一六年九月

申万  
骑

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，公司提醒投资者特别关注如下重大事项，并认真阅读本公开转让说明书全部内容。

### 一、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为蔡木雄，直接持有公司 2.00% 的股权，通过雄业织造控制公司 80.00% 的股权，通过前海源发间接持有公司 5.00% 的权益。蔡木雄虽不担任公司高级管理人员，但可以利用其董事身份对公司经营决策施加重大影响。若蔡木雄利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

### 二、汇率波动风险

2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，公司出口销售占产品销售总额的比例分别为 94.91%、79.65% 和 91.71%，公司的外销产品大多数以美元等货币结算。虽然公司在定价时已充分考虑汇率波动因素，同时积极开拓国内市场，这在一定程度上熨平了汇率波动对公司经营业绩的影响，但汇率的变动仍将从汇兑损益和产品的价格竞争力等方面对公司的经营业绩带来一定的影响。

从汇兑损益的角度上看，2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，汇率变动对公司的损益影响分别为 39.26 万元、238.71 万元和 71.63 万元。随着公司内销比例的扩大及结汇时间的缩短，汇兑损益对公司业绩的影响将有所降低，但由于汇率变动直接影响公司产品的外币价格，如果未来人民币汇率大幅上扬，将削弱公司产品在国际市场上的价格竞争力，从而对公司的经营业绩产生一定的影响。

### 三、国际贸易摩擦导致的风险

近年来随着中国经济高速发展，与世界各国交流更加开放，贸易额也不断增长。然而在经济全球化的背景下，中国与其他国家尤其是欧美发达国家之间政治文化、外交政策等存在差异，贸易摩擦在所难免。随着后危机时代欧美等发达国家贸易保护主义有所抬头，本公司大部分玩具产品的最终销售区域在国外，如果最终销售区域有关国家与中国发生关于玩具行业的贸易摩擦，将会给公司经营带

来一定的风险。

#### 四、出口退税政策变化的风险

为避免进口国征税造成出口商品双重税赋，征收间接税的国家通常将出口商品所含间接税退还给企业，出口退税政策已作为国际惯例长期用于促进各国和地区经济的发展。我国对外贸易出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。报告期公司出口玩具的增值税退税率为 15%，出口退税率相对较高。在其他条件不变的情况下，若出口退税率下降 1%，对公司利润总额的影响如下表所示：

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
出口退税对应收入（万元）	7,042.49	9,265.49	9,671.78
出口退税率下降 1%利润总额的下降幅度（万元）	70.42	92.65	96.72
利润总额（万元）	820.46	1,786.22	393.68
利润总额变动比例（%）	8.54	5.19	24.57

由上表可知，公司主要产品出口退税率的调整将会对公司利润总额产生一定影响。报告期内，公司主要商品出口退税率未发生调整情况，但不排除随着未来出口贸易政策的调整，公司主要商品出口退税率的下调将对公司盈利能力产生不利影响。

#### 五、对非经常性损益依赖的风险

公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月的非经常性损益影响的净利润分别为 1,490,074.81 元、4,676,302.47 元和 39,092.21 元，主要为政府补贴收入和对关联方资金占用收入。报告期内非经常性损益净额对公司的净利润产生了较大的影响，分别占净利润的 50.49%、34.98%和 0.57%。公司 2015 年收回关联方借款，未来将不再获得资金占用费收入，同时如政府补贴减少，将对公司的盈利带来一定的压力。

#### 六、公司治理风险

有限公司阶段，公司管理层规范治理意识较弱，公司治理结构简单，治理机制不够健全，公司治理机制运行中存在不规范的情形。2016年4月有限公司整体变更为股份公司后，公司制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则、关联交

易管理办法、防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法、对外投资管理办法等内控管理制度，建立了较为严格的内控制度体系，逐步完善了法人治理结构，公司管理层的规范意识也大为提高。但由于股份公司成立时间较短，实践运作经验仍缺乏，公司管理层对相关制度的理解仍需一个过程。因此，公司内控管理制度在执行初期仍存在出现瑕疵的情形，公司规范运作的效果有待进一步考察。

公司实际控制人董事蔡木雄与董事陈淑文为夫妻关系，与董事长兼总经理蔡思嘉、监事蔡宇嘉为父子关系，董事长兼总经理蔡思嘉与监事刘泳钿为夫妻关系。上述关联关系也可能对公司治理产生重大风险。

## 七、对单一客户存在重大依赖的风险

2014年度、2015年度，公司向煌佳实业销售达96,674,266.85元、39,439,576.83元，占当年主营业务收入的比例分别为94.86%、33.90%，占比较高。煌佳实业系公司监事蔡宇嘉参与投资设立的公司，因此，煌佳实业系公司关联方。虽2015年7月，公司规范关联交易终止了与煌佳实业的贸易往来，公司与煌佳实业的关联交易彻底消除，但报告期内公司对煌佳实业存在重大依赖的风险。

## 八、关联交易及关联方占用公司款项占比较高的风险

有限公司期间，实际控制人及关联企业与公司存在金额较大且较为频繁的关联交易和资金拆借。股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》，对关联关系、关联交易的认定进行了明确，并规定了关联交易的相关决策程序。公司管理层逐步增强规范运作意识，公司与实际控制人及关联企业非经营性资金往来规模持续减少。2015年7月，公司终止了与关联方煌佳实业的关联交易，截至2016年3月31日，关联方非经营性资金往来余额为零。但目前公司与关联方仍然存在如下关联交易：

1、因公司设立之初为中外合作经营公司性质，中方出资系资产使用权及设备，资产使用权指土地厂房的使用权，因此，公司一直未构建厂房。2015年7月，雄业织造与香港源发合作经营协议解除，雄业织造受让了香港源发持有公司的全部股权。为规范经营管理，公司与雄业织造及嘉丰投资签署了房屋租赁协议。公司一直在雄业织造和嘉丰投资拥有的房屋建筑物内生产办公，如果搬迁，公司将支付一笔搬迁费用，势必给公司带来经济损失。因此，公司向关联方租用了原

生产经营办公场所；

2、公司员工人数较多，且未单独设立食堂，为保证员工就餐，公司安排员工就近到雄业织造兴办的食堂就餐，有助于提高工作效率。同时，为吸引工人到公司上班，汕头地区的企业通常为员工提供免费食宿。在公司未自办食堂情况下，公司为员工向公司关联方雄业织造支付了餐费。

## 九、报告期内现金流量均为净流出的风险

2014年、2015年及2016年1-6月公司现金及现金等价物净增加额分别为-30,957,053.67元、28,837,018.46元和-30,896,488.97元，累计现金及现金等价物净增加额为-33,016,524.18元。导致2014年公司现金流量为负的原因是公司归还银行借款大于向银行借款和投资设立汕头市澄海区雄业小额贷款有限公司；导致2016年1-6月公司现金流量为负的原因是公司应收账款较2015年末增加32,720,712.38元和归还银行借款11,000,000.00元。如公司现金流量为持续流出将对公司生产经营产生重大影响。

## 十、应收账款回收风险

报告期内，公司采取了积极的信用政策以提高产品销售规模和销售毛利，2014年末、2015年末及2016年6月末，公司应收账款余额为5,093,026.73元、6,617,235.30元和41,183,215.77元，占当期末资产总额的比例为3.37%、3.88%及24.77%。随着销售规模的进一步扩大，应收账款的余额有可能会进一步增加。虽然公司将采取积极措施加快应收账款的回笼，并对应收账款按谨慎性原则计提了坏账准备，但未来如果客户发生重大不利或突发性事件，或者公司不能持续完善应收账款的控制和管理，会造成应收账款不能及时收回而形成坏账的风险。

## 十一、公司未足额为员工缴纳社会保险和住房公积金存在补缴或受到行政处罚的风险

报告期末，公司在职职工共计415名。因公司所属玩具行业为劳动密集型行业，员工流动性比较大以及员工缴纳社保积极性不高。截至报告期末，公司已为64名员工购买了社会保险。其余351名员工未购保险原因：有349人为农村户籍，流动性较大，该部分农民工已在其户籍所在地购买新农合保险；有2名员工因入职前已在异地购买社保，本人自愿提出由其自行在异地购买保险。因公司员

工流动性比较大，同时公司在办公厂区旁为公司员工提供了职工宿舍，因此公司暂未为全体职工购买住房公积金。

2016年4月22日，汕头市澄海区人力资源和社会保障局证明：公司除于2014年11月10日因非法使用童工的行为受到处罚外，但未构成情节严重。公司自2014年1月1日至今并无其他因违反劳动保障方面的有关法律法规而受到我局行政处罚记录。2016年7月26日，汕头市澄海区人力资源和社会保障局证明：公司自2016年1月1日至今期间未因违反社会保障相关法律法规及其他劳动保障法规而受到行政处罚。

公司存在未按照国家相关法律、法规足额为员工缴纳社会保险、住房公积金的情况，未来期间可能存在补缴或受到有权机关行政处罚的风险。

# 目 录

声明 .....	2
重大事项提示.....	3
一、实际控制人不当控制的风险.....	3
二、汇率波动风险.....	3
三、国际贸易摩擦导致的风险.....	3
四、出口退税政策变化的风险.....	4
五、对非经常性损益依赖的风险.....	4
六、公司治理风险.....	4
七、对单一客户存在重大依赖的风险.....	5
八、关联交易及关联方占用公司款项占比较高的风险.....	5
九、报告期内现金流量均为净流出的风险.....	6
十、应收账款回收风险.....	6
十一、公司未足额为员工缴纳社会保险和住房公积金存在补缴或受到行政处罚的风险.....	6
目 录 .....	8
释 义 .....	10
<b>第一节 公司基本情况</b> .....	12
一、基本情况.....	12
二、股份挂牌情况.....	12
三、主要股东情况.....	14
四、股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	18
五、公司控股子公司及参股公司情况.....	28
六、公司董事、监事及高级管理人员.....	33
七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	35
八、本次挂牌的有关中介机构情况.....	37
<b>第二节 公司业务</b> .....	39
一、公司主营业务及主要产品.....	39
二、公司组织结构及业务流程.....	41
三、公司主要技术、资产和资质情况.....	45
四、公司的具体业务情况.....	57
五、公司商业模式.....	66
六、公司所处行业情况及公司竞争地位.....	71
七、公司业务发展的空间.....	83
<b>第三节 公司治理</b> .....	84
一、最近两年一期股东会、执行董事、执行监事的建立健全及运行情况.....	84
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	85
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况.....	88
四、公司的独立性.....	90
五、同业竞争情况.....	93
六、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	95
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	95
八、最近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	98

九、公司的诉讼情况.....	99
<b>第四节 公司财务</b> .....	<b>100</b>
一、最近两年一期的主要财务报表、审计意见和主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	100
二、报告期主要会计数据和财务指标简表.....	122
三、报告期利润形成的有关情况.....	129
四、公司的主要资产情况.....	138
五、公司重大债务情况.....	153
六、股东权益情况.....	159
七、关联方及关联方交易.....	160
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	172
九、报告期内公司资产评估情况.....	173
十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况 .....	173
十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况 .....	174
十二、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划 .....	174
<b>第五节 有关声明</b> .....	<b>181</b>
<b>第六节附件</b> .....	<b>189</b>
一、主办券商推荐报告.....	189
二、财务报表及审计报告.....	189
三、法律意见书.....	189
四、公司章程.....	189
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	189
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	189

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本公司、公司、亨迪科技	指：广东亨迪科技股份有限公司
亨迪有限	指：汕头市亨迪实业有限公司，系公司前身
亨迪服饰	指：汕头市亨迪服饰有限公司，后更名为汕头市亨迪实业有限公司
雄业织造	指：广东雄业织造有限公司
香港源发	指：香港源发公司
前海源发	指：深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙）
嘉丰投资	指：汕头市嘉丰投资有限公司
银泽小贷	指：汕头市澄海区银泽小额贷款有限公司
雄业小贷	指：汕头市澄海区雄业小额贷款有限公司，系银泽小贷前身
引力空间	指：深圳前海引力空间科技有限公司
煌佳实业	指：煌佳实业有限公司
雄业工艺	指：汕头市雄业工艺玩具有限公司
晟丰贸易	指：汕头市晟丰贸易有限公司
臻丽斯服饰	指：汕头市臻丽斯服饰有限公司
世聪发展	指：广东世聪发展有限公司
一三雄	指：深圳一三雄投资管理有限公司
本公司控股股东、实际控制人	指：蔡木雄
股东大会、董事会、监事会	指：亨迪科技股东大会、董事会、监事会
登记机构	指：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
主办券商/申万宏源证券	指：申万宏源证券有限公司
挂牌公司律师、国浩所	指：国浩律师（昆明）事务所
挂牌公司会计师、大信所	指：大信会计师事务所（特殊普通合伙）
挂牌公司评估师、中威正信	指：中威正信（北京）资产评估有限责任公司
全国股份转让系统公司	指：全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指：全国中小企业股份转让系统
《公司法》	指：《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指：《中华人民共和国证券法》
《公司章程》、《章程》	指：《广东亨迪科技股份有限公司章程》
最近两年一期、报告期	指：2014年、2015年及2016年1-6月

元、万元	指：人民币元、万元
OEM	指：英文表述为 <b>Original Equipment/Entrusted Manufacture</b> （原始设备制造商），指一家厂商根据另一家厂商的规格和要求，为其生产产品。受委托方没有设计能力，亦称为贴牌生产
ODM	指：英文表述为 <b>Original Design Manufacture</b> （原始设计商）。是一家厂商根据另一家厂商的规格和要求，为其设计和生产产品。受委托方拥有设计能力和技术水平，基于授权合同生产产品
OBM	指：英文表述为 <b>Own Brand Manufacture</b> （自主品牌生产商）。指生产商自行创立产品品牌，生产、销售拥有自主品牌的产品
3C	指：国家质检总局对内销和进口的童车类、电子玩具类、塑胶玩具类、弹射玩具类、娃娃类和金属类玩具等 6 大类玩具产品实施强制性认证的制度
GSV	指：全球安全验证( <b>Global Security Verification</b> ，简称 <b>GSV</b> )，是一项国际领先的商业服务体系，为全球供应链安全策略的开发和实施提供支持，涉及到工厂的保安、仓库、包装、装货和出货等环节。 <b>GSV</b> 体系的使命是与全球的供应商和进口商合作，促进全球安全认证体系的开发，帮助所有成员加强安全保障和风险控制、提升供应链效率，并降低成本。
ISO	指：国际标准化委员会（ <b>International Organization for Standardization</b> ）制定的国际性通用的玩具标准，包括 <b>ISO8124-1: 2000《玩具安全 1—物理和机械性能》</b> 、 <b>ISO8124-2: 1994《玩具安全 2—燃烧性能》</b> 、 <b>ISO8124-3: 1997《玩具安全 3—特定元素的迁移》</b>
ROHS	指：《关于在电子电器设备中限制使用某些有害物质指令》，要求所有出口到欧盟的包括电动玩具在内的电气电子产品，使用铅、镉、汞等 6 种有害物质含量不能超过指令规定最高限量
REACH	指：《关于化学品注册、评估、授权和限制制度》是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规
ASTM	指：美国玩具检测标准，对出口美国市场的玩具产品做出了具体技术要求和测试方法
模具	指：模具是在冲裁、成形冲压、模锻、冷镦、挤压、粉末冶金件压制、压力铸造，以及工程塑料、橡胶、陶瓷等制品的压塑或注塑的成形加工中，用以在外力作用下使坯料成为有特定形状和尺寸的制件的专用工具
手板	指：在没有制作模具的前提下，根据产品外观图纸或结构图纸采用手工或者机器先制作出的一个或几个样品，用来检查外观或结构合理性的模型
IC	指：集成电路

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称:	广东亨迪科技股份有限公司
英文名字:	Guangdong Hengdi Technology Co.,Ltd
法定代表人:	蔡思嘉
有限公司成立日期:	2003年12月15日
股份公司设立日期:	2016年4月8日
统一社会信用代码:	91440500754529728B
注册资本:	5,380.00万元
公司住所:	汕头市澄海区广益宁川北路西侧与环翠路南侧交界处
邮政编码:	515800
电话:	0754-85899153
互联网网址:	www.helicmax.com
电子邮箱:	helicmax@helicmax.com
董事会秘书:	曹华琴
所属行业:	根据国家统计局国民经济分类,公司属于“C 制造业”中的“24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业”中的“2450 玩具制造”。按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》,公司所处行业属于“C 24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业”。根据全国中小企业股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》,公司属于门类“C 制造业”中的子类“24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业”中的子类“245 玩具制造”中的子类“2450 玩具制造”。
经营范围:	生产、加工:玩具、塑料制品、工艺制品、五金制品;废旧塑料回收加工;货物进出口,技术进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
主营业务:	玩具的研发、生产及销售

### 二、股份挂牌情况

#### (一) 挂牌股份的基本情况

- 1、股份代码:【】
- 2、股份简称:【】
- 3、股票种类:人民币普通股
- 4、每股面值:1.00元/股

- 5、股票总量：5,380.00 万股
- 6、挂牌日期：【】
- 7、挂牌后股票交易方式：协议转让

## （二）股东所持股份的限售情况

### 1、相关法律法规对股份转让的限制

公司对股份转让的限制适用《公司法》第一百四十一条、及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条的规定。

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应该继续执行股票限售规定。”

### 2、股东所持股份的限售安排

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。股份公司于 2016 年 4 月 8 日成立，截至公开转让说明书签署日，公司设立未满一年，发起人无可进入全国股份转让系统公开转让的股份。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定：相关股份可进入全国股份转让系统进行公开转让。

本次可进入全国股份转让系统进行公开转让的股份情况如下：

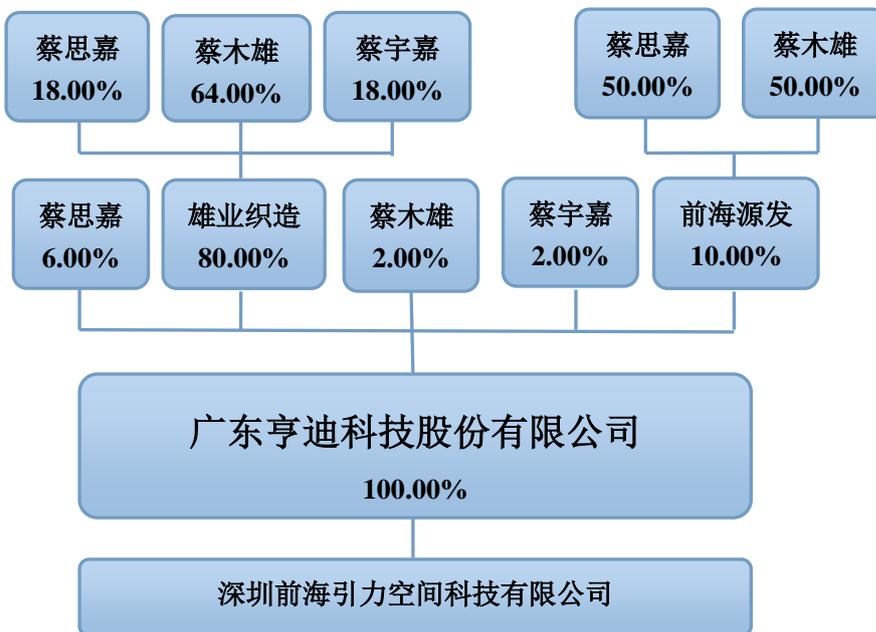
序号	股东姓名/名称	职位	持股数量（股）	比例（%）	本次可进入系统转让股份（股）
1	广东雄业织造有限公司	-	43,040,000	80.00	0
2	深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙）	-	5,380,000	10.00	0
3	蔡思嘉	董事长	3,228,000	6.00	0
4	蔡宇嘉	监事	1,076,000	2.00	0
5	蔡木雄	董事	1,076,000	2.00	0
合计			<b>53,800,000</b>	<b>100.00</b>	0

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺  
无。

### 三、主要股东情况

#### （一）公司股权结构图

截至本转让说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



## （二）控股股东、实际控制人和持有公司5%以上股份股东的基本情况 及实际控制人最近两年一期内的变化情况

### 1、各股东持股数量及比例

序号	股东姓名/名称	股东性质	持股数量（股）	比例（%）
1	雄业织造	企业法人	43,040,000	80.00
2	前海源发	有限合伙企业	5,380,000	10.00
3	蔡思嘉	自然人	3,228,000	6.00
4	蔡宇嘉	自然人	1,076,000	2.00
5	蔡木雄	自然人	1,076,000	2.00
合计			<b>53,800,000</b>	<b>100.00</b>

### 2、公司的控股股东、实际控制人及其变化情况

#### （1）控股股东、实际控制人的基本情况

公司控股股东为雄业织造，雄业织造持有公司 80.00% 的股份，系公司第一大股东。

公司的实际控制人为蔡木雄先生，蔡木雄直接持有公司 2.00% 的股份，并通过持有雄业织造 64.00% 的股权间接控制公司 80.00% 的股份，间接享有亨迪科技 51.20% 的股份权益，通过持有前海源发 50.00% 的股权间接享有亨迪科技 5.00% 的股份权益，能够对公司股东大会决议事项产生重大影响。因此，蔡木雄拥有亨迪科技的实际控制权，系公司的实际控制人。

公司系蔡木雄控制的雄业织造以资产使用权作为合作条件与香港源发合作设立的中外合作经营公司。根据公司设立时的《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司合同书》约定：香港源发按其出资额在工商执照签发之日起三个月内投入注册资本的 15.00% 以上资金（807.00 万元），其余部分在三年内投足。根据《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司章程》第四章董事会第二十条“董事会由三名董事组成，其中甲方委派 2 名，乙方委派 1 名。董事长一名由甲方委派，副董事长一名由乙方委派”，公司设立之初，蔡木雄即担任公司董事长、总经理负责公司的日常经营管理，香港源发指定的代表蔡成江担任副董事长在公司重大决策方面发表意见。根据《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司章程》之相关规定，雄业织造实际控制人蔡木雄能够对公司的重大经营决策产生影响。因此，报告期内，公司的实际控制人未发生变更。

#### （2）实际控制人简历

蔡木雄，男，1964年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，公司实际控制人。1984年1月至1990年12月期间就职于汕头市澄海区港口羊毛厂任技术员；1991年1月至1995年2月待业，1995年3月至2015年10月就职于雄业织造任执行董事；2003年12月至2009年9月兼任亨迪有限董事长；2011年7月至今兼任嘉丰投资执行董事、经理；2014年1月至2016年4月兼任深圳一三雄投资管理有限公司监事；2014年10月至2015年9月兼任银泽小贷执行董事；2014年10月至今兼任广东世聪发展有限公司董事；2016年4月至今任公司董事。现居住地址为广东省汕头市澄海区澄华街道领亭路\*\*号。

### 3、前十名股东的基本情况

(1) 广东雄业织造有限公司基本情况如下：

公司名称	广东雄业织造有限公司
统一社会信用代码	440583000006836
住所	汕头市澄海区广益宁川北路西侧环翠路南侧
法定代表人	陈淑文
注册资本	6860万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	生产、销售：针毛织品；销售：纺织原料、塑料制品，循环再生塑料；毛料的加工、销售；货物进出口、技术进出口。
成立日期	1995年3月17日

广东雄业织造有限公司股权结构如下：

股东姓名	股东类型	出资金额（万元）	出资比例
蔡木雄	自然人股东	4,390.40	64.00%
蔡思嘉	自然人股东	1,234.80	18.00%
蔡宇嘉	自然人股东	1,234.80	18.00%
合计		<b>6,860.00</b>	<b>100.00%</b>

(2) 深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙）基本情况如下：

公司名称	深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	914403003591065225
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
执行事务合伙人	蔡思嘉
登记出资额（万元）	560.00
实际出资额（万元）	560.00

<b>经营范围</b>	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；股权投资、投资咨询、企业管理咨询（以上均不含限制项目）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
<b>成立日期</b>	2015年10月23日

前海源发持有公司的股份为 538.00 万股，占公司总股本的 10.00%，股权结构如下：

合伙人姓名	合伙人类型	认缴比例	出资金额（万元）	实缴比例
蔡思嘉	自然人股东	50.00%	280.00	50.00%
蔡木雄	自然人股东	50.00%	280.00	50.00%
合计		<b>100.00%</b>	<b>560.00</b>	<b>100.00%</b>

前海源发作为一家管理层持股而设立的合伙企业，设立的目的主要是为保持股份公司股权稳定，同时对公司管理层及核心技术人员进行股权激励，从而使他们间接持有公司股份，与公司共同发展，享受公司发展所带来的成果。由于前海源发成立时间尚短，股份公司董事会、股东会还未形成如何对管理层及核心技术人员进行股权激励的方案，因此还没有除公司股东蔡思嘉、蔡木雄外的其他股东。公司成功挂牌后，前海源发合伙人将对管理层及核心技术人员转让其持有的前海源发的合伙份额。

(3) 蔡思嘉，男，1987 年 11 月生，中国国籍，拥有意大利五年居留权证（2012 年 3 月 13 日至 2017 年 3 月 12 日），高中学历，公司实际控制人蔡木雄之子。2009 年 9 月至 2016 年 3 月就职于亨迪有限任董事长、总经理；2015 年 10 月至今兼任前海源发执行事务合伙人；2016 年 4 月至今任公司董事长、总经理、法定代表人。现居住地址为广东省汕头市澄海区澄华街道领亭路\*\*号。

(4) 蔡宇嘉，男，1986 年 3 月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，公司实际控制人蔡木雄之子。2006 年 8 月至 2016 年 3 月就职于亨迪有限任国内市场部经理；2013 年 4 月至今兼任煌佳实业有限公司董事；2014 年 10 月至今兼任广东世聪发展有限公司董事长；2016 年 4 月至今任亨迪科技公司监事。现居住地址为广东省汕头市澄海区澄华街道领亭路\*\*号。

(5) 蔡木雄基本情况，见本节“三、主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和持有公司 5% 以上股份股东的基本情况”及“实际控制人最近两年一期内的变化情况”之“2、公司的控股股东、实际控制人及其变化情况”。

### （三）股东适格情况

公司的现有股东人数及其出资比例符合相关法律、法规和规范性文件的规定，公司的现有股东均具备相关法律、法规和规范性文件规定的担任股份有限公司股东的主体资格和行为能力，不存在法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形。其中，自然人股东具有完全民事行为能力，不具有公务员、国有企业领导人员或其他相关法律法规规定不得或限制成为企业股东的身份。

控股股东、实际控制人合法合规，最近 24 个月不存在涉及以下情形的重大违法违规行为：（1）控股股东、实际控制人受刑事处罚；（2）受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；（3）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。

公司的现有股东均不属于私募投资基金管理人或私募投资基金，公司亦无在申请挂牌同时定向发行股票的计划，不存在需要按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行登记备案程序的情形。

### （四）股东之间的关联关系

公司股东蔡木雄与股东蔡思嘉、蔡宇嘉为父子关系，股东蔡思嘉与蔡宇嘉为兄弟关系，雄业织造为蔡木雄、蔡思嘉、蔡宇嘉共同出资设立的有限公司，前海源发系蔡木雄、蔡思嘉父子设立的合伙企业。除此之外，公司股东之间无其他关联关系。

## 四、股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### （一）公司成立以来股本的形成及其变化情况

汕头市亨迪服饰有限公司（2005 年 1 月，更名为汕头市亨迪实业有限公司），系由中方法人股东汕头市澄海区雄业织造有限公司（2009 年 2 月，更名为广东雄业织造有限公司）和香港源发公司于 2003 年 12 月 15 日共同以现金及资产使用权合作设立。成立时的注册资本为 5,380.00 万元，2016 年 4 月 8 日以净资产折股的方式整体变更为股份有限公司。截至本公开转让说明书签署日，本公司的股本为 5,380.00 万股。公司成立以来的股本演变情况如下：

## 1、2003年12月，亨迪服饰设立

亨迪服饰系由中方法人股东汕头市澄海区雄业织造有限公司（该公司后更名为广东雄业织造有限公司）和外方法人股东香港源发公司（以下简称“香港源发”）于2003年12月15日共同合作设立。合作条件为：香港源发投资5,380.00万人民币作为公司的注册资本；雄业织造提供土地120.44亩并基建厂房及配套设施10万平方米不折值投入合作公司使用。盈亏分配比例为雄业织造占51.00%，香港源发占49.00%。

根据公司设立时的《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司合同书》约定：香港源发按其出资额在工商执照签发之日起三个月内投入注册资本的15.00%以上资金（807.00万元），其余部分在三年内投足。根据《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司章程》第四章董事会第二十条“董事会由三名董事组成，其中甲方委派2名，乙方委派1名。董事长一名由甲方委派，副董事长一名由乙方委派”，雄业织造出具《委任书》，委派蔡木雄、陈淑文任公司董事，委派蔡木雄担任公司董事长；香港源发出具《委任书》委派蔡成江担任公司副董事长。

2003年07月31日，汕头市澄海区发展计划局下发《中外合作投资项目备案登记通知书》（澄市计备[2003]12号），核准了公司的项目名称、项目地址、投资方式、合营期限、投资者、总投资额、建设规模。

2003年09月11日，汕头市澄海区环境保护局审批同意了“亨迪服饰有限公司”项目的建设。

2003年09月29日，汕头市澄海区对外贸易经济合作局下发《关于成立中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司的批复》（澄外经资字（2003）第33号），批复同意雄业织造与香港源发共同投资设立汕头市亨迪服饰有限公司，核准了投资双方于2003年08月28日签订的《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司合同书》和《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司章程》。

2003年09月30日，广东省人民政府核发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸粤澄合作证字[2003]0002号）。

2003年12月5日，汕头市澄海区公安消防大队出具《复核意见书》（澄公消复【2003】第079号），确认公司已符合消防安全的相关要求。

汕头市工商行政管理局于2003年12月15日核发《企业法人营业执照》（注

册号：企作粤汕总副字第 007553 号），根据此《营业执照》记载，公司设立时住所地为汕头市澄海区文冠路南侧高速公路东侧，法定代表人蔡木雄，注册资本 5380 万人民币，实收资本为零元，公司类型为合作经营（港资），经营范围为生产、加工服装、毛织系列产品、服饰配件。

公司设立时工商登记的股权结构如下：

单位：元

股东名称	出资方式	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
香港源发公司	货币	53,800,000.00	0	100.00%
合计		<b>53,800,000.00</b>	<b>0</b>	<b>100.00%</b>

公司设立时中方股东雄业织造与外方股东签订《合作合同》，约定由中方股东雄业织造提供土地 120.44 亩并基建厂房及配套设施 10 万平方米不折值投入合作公司使用。中方股东仅为向合作公司提供合作条件，无需履行缴纳公司注册资本金的出资义务。合作方雄业织造已按《合作合同》约定向公司提供场地使用权。雄业织造提供土地 120.44 亩并基建厂房及配套设施 10 万平方米不折值投入合作公司使用，符合《中外合作经营企业法》及《中外合资经营企业法实施细则》的相关规定，符合《合作合同》的约定。据此，中方合作方无需办理场地使用权的过户登记手续亦无需履行出资验资手续。

## 2、2004年3月，公司第一次出资

截至 2004 年 3 月 18 日止，公司已收到香港源发第一期缴纳的注册资本人民币 9,763,993.87 元，均为货币出资。汕头市丰业会计师事务所于 2004 年 3 月 29 日出具“汕丰会外验（2004）第 003 号”《验资报告》对上述出资进行了审验。

首次出资后公司的股权结构如下：

单位：元

股东名称	出资方式	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
香港源发公司	货币	53,800,000.00	9,763,993.87	100.00%
合计		<b>53,800,000.00</b>	<b>9,763,993.87</b>	<b>100.00%</b>

公司未就本次出资及时向汕头市工商行政管理局申请办理相关的变更登记手续。2005 年 1 月，公司就第一次出资和第二次出资向汕头市工商行政管理局申请办理了实收册资本的变更登记手续。

## 3、2005年1月，公司名称、经营范围变更及第二次出资

2005 年 1 月 12 日、2005 年 1 月 18 日，亨迪服饰先后召开了两次董事会，

审议通过：（1）同意公司名称由“汕头市亨迪服饰有限公司”变更为“汕头市亨迪实业有限公司”；（2）原公司经营范围由“生产、加工服装、毛织系列产品、服饰配件（生产所需进口原材料及出口产品，不涉及国家进出口配额及许可证管理）”变更为“生产、加工、经营：服装、毛织系列产品、针纺织品、服饰配件、玩具、塑料制品、工艺制品（生产所需进口原材料及出口产品，不涉及国家进出口配额及许可证管理）”。

公司股东雄业织造与香港源发于 2005 年 1 月 18 日签订《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司补充合同之一》对上述变更予以确认。

2005 年 1 月 24 日，汕头市澄海区对外贸易经济合作局下发《关于汕头市亨迪服饰有限公司合同书补充合同之一的批复》（澄外经资字（2005）5 号），批复同意公司名称变更、公司经营范围变更。

广东省人民政府于 2005 年 1 月 24 日核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤澄合作证字[2003]0002 号）。

截至 2004 年 12 月 20 日止，公司已累计收到香港源发公司缴纳的注册资本人民币 19,505,457.34 元，均为货币出资。汕头市丰业会计师事务所于 2005 年 1 月 18 日出具“汕丰会外验（2005）第 1002 号”《验资报告》对上述出资进行了审验。

本次出资后的股权结构如下：

单位：元

股东名称	出资方式	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
香港源发公司	货币	53,800,000.00	19,505,457.34	100.00%
合计		<b>53,800,000.00</b>	<b>19,505,457.34</b>	<b>100.00%</b>

2005 年 1 月 27 日，汕头市工商行政管理局核准了上述工商变更登记。

#### 4、2006年11月，公司第三次出资

截至 2005 年 11 月 7 日止，公司已累计收到香港源发公司缴纳的注册资本人民币 27,666,149.75 元，均为货币出资。广东省中联建会计师事务所于 2006 年 05 月 29 日出具“粤中联建验（2006）20 号”《验资报告》对上述出资进行了审验。

本次出资后的股权结构如下：

单位：元

股东名称	出资方式	认缴出资额	实缴出资额	持股比
------	------	-------	-------	-----

				例
香港源发公司	货币	53,800,000.00	27,666,149.75	100.00%
合计		<b>53,800,000.00</b>	<b>27,666,149.75</b>	<b>100.00%</b>

2006年11月22日，汕头市工商行政管理局核准了上述工商变更登记。

#### 5、2007年5月，公司第四次出资

截至2007年5月10日止，公司已累计收到香港源发公司缴纳的注册资本人民币38,748,572.43元，均为货币出资。汕头市丰业会计师事务所于2008年5月7日出具“汕丰会外验（2008）第1007号”《验资报告》对上述出资进行了审验。

本次出资后的股权结构如下：

单位：元

股东名称	出资方式	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
香港源发公司	货币	53,800,000.00	38,748,572.43	100.00%
合计		<b>53,800,000.00</b>	<b>38,748,572.43</b>	<b>100.00%</b>

公司未就本次出资及时向汕头市工商行政管理局申请办理相关的变更登记手续。2008年5月，公司连同第五次出资向汕头市工商行政管理局申请办理了实收注册资本的变更登记手续。

#### 6、2008年5月，公司第五次出资

截至2007年9月26日止，公司已累计收到香港源发公司缴纳的注册资本人民币53,800,000.00元，均为货币出资。汕头市丰业会计师事务所于2008年5月7日出具“汕丰会外验（2008）第1006号”《验资报告》对公司第五次出资进行了审验。

本次出资后的股权结构如下：

单位：元

股东名称	出资方式	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
香港源发公司	货币	53,800,000.00	53,800,000.00	49.00%
合计		<b>53,800,000.00</b>	<b>53,800,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2008年5月8日，汕头市工商行政管理局核准了上述工商变更登记。

根据《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司章程》、《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司合同书》的约定，公司股东雄业织造应提供120.44亩并基建厂房及配套设施10万平方米不折值投入合作公司使用。第一期投入厂房2万

平方米，占地 20.44 亩；新征用地 100 亩，基建厂房及配套 8 万平方米，作为二期投入。股东雄业织造实际于 2003 年 10 月 8 日按《中外合作经营合同》约定向公司提供了第一期合作条件。但由于公司于 2005 年变更经营范围后主要以生产玩具为主，且生产规模由“预计年生产各式毛织服装 500 万套，产值 2.5 亿元”变更为“预计年生产各式毛织服装 300 万套，各式塑料制品、工艺制品 200 万件套，产值 2.50 亿元”。因此中方股东雄业织造根据公司的实际生产需要于 2008 年 11 月 28 日向公司提供了第二期合作条件。

雄业织造未按《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司合同书》约定期限提供合作条件的情形。

根据《中外合作经营企业法实施细则》（1995 年）第二十条的规定：“合作各方应当根据合作企业的生产经营需要，依照有关法律、行政法规的规定，在合作企业合同中约定合作各方向合作企业投资或者提供合作条件的期限。合作各方没有按照合作企业合同约定缴纳投资或者提供合作条件的，工商行政管理机关应当限期履行，限期届满仍未履行的，审查批准机关应当撤销合作企业的批准证书，工商行政管理机关应当吊销合作企业的营业执照，并予以公告。”因汕头市工商行政管理局并未对股东雄业织造未按《中外合作经营合同》约定期限提供合作条件的情形作出任何处罚，亦未吊销合作公司的营业执照。广东省人民政府亦未针对前述情形撤销合作公司的《批准证书》。同时外方股东香港源发出具《确认函》，确认其认可中方股东雄业织造已按《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司合同书》约定向公司提供了第一期及第二期的合作条件。香港源发并未就此追究中方股东雄业织造超期提供合作条件的违约责任。

股东雄业织造未按《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司合同书》约定期限提供合作条件的情形未造成不良法律后果，对公司在全国股份转让系统挂牌不构成障碍。

根据《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司合同书》规定：公司股东香港源发应按其出资额在工商执照签发之日起头三个月内投入注册资本金的 15.00% 以上资金（807.00 万元），其余部分在三年内投足。即，公司股东香港源发应认缴的出资额 5,380.00 万元人民币应于 2006 年 12 月 15 日前全部足额缴足。但香港源发应认缴的出资额 5,380.00 万元人民币实际于 2007 年 9 月 26 日全部足额缴

足。根据《中外合作经营企业法》（2000年修订）第九条的规定：“中外合作者应当依照法律、法规的规定和合作企业合同的约定，如期履行缴足投资、提供合作条件的义务。逾期不履行的，由工商行政管理机关限期履行；限期届满仍未履行的，由审查批准机关和工商行政管理机关依照国家有关规定处理。”上述出资未能按照《中外合作经营汕头市亨迪服饰有限公司合同书》的规定及时到位，存在出资瑕疵。

但鉴于：（1）有限公司2008年5月8日取得的《企业法人营业执照》“注册资本”及“实收资本”项均已载明：“伍仟叁佰捌拾万元人民币”，对公司的真实出资情况予以明确标示。有限公司不存在虚假出资情形，并经汕头市工商行政管理局登记确认。（2）股东分期出资符合《中外合作经营企业法》、《中外合作经营企业法实施细则》及《合作合同》的相关规定。（3）有限公司此次超期履行出资义务的出资瑕疵并未对任何第三方造成实质性影响，中方股东亦未就此追究外方股东香港源发的违约责任。

有限公司设立时股东分期出资符合《中外合作经营企业法》及《中外合作经营企业法实施细则》、《合作合同》的相关规定且《合作合同》业已取得汕头市澄海区对外贸易经济局的批准，股东超期履行出资义务的出资瑕疵未造成不良法律后果且已得到纠正。因此，此次出资瑕疵对公司在全国股份转让系统挂牌不构成实质影响。

## **7、2009年3月，公司股东名称变更**

2009年3月06日，亨迪有限召开董事会，同意合作中方股东名称由“汕头市澄海区雄业织造有限公司”变更为“广东雄业织造有限公司”。

公司股东雄业织造与香港源发于2009年3月06日签订《中外合作经营汕头市亨迪实业有限公司补充合同之二》对上述变更予以确认。

2009年2月10日，汕头市澄海区对外贸易经济合作局下发《关于汕头市亨迪实业有限公司合同书补充合同之二的批复》（澄外经资字（2009）3号），同意合作中方名称由“汕头市澄海区雄业织造有限公司”变更为“广东雄业织造有限公司”。

2009年3月11日，广东省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤澄合作证字[2003]0002号）。

2009年3月12日，汕头市工商行政管理局核准了上述工商变更登记。

#### **8、2015年7月，公司第一次股东变更、公司类型变更**

2015年7月8日，香港源发召开董事会，决议将香港源发在汕头市亨迪实业有限公司的出资额5,380.00万元以等值外汇转让给雄业织造，免去蔡成江董事一职。同日，香港源发出具《声明》：退出汕头市亨迪实业有限公司的合作，原委派的董事蔡成江退出亨迪有限董事会。

2015年7月10日，雄业织造召开股东会，同意以5,380.00万元受让香港源发持有公司的出资额，亨迪有限性质变更为内资有限责任公司（法人独资），免去蔡思嘉和陈淑文的董事职务，委派蔡思嘉为亨迪有限执行董事、总经理，唐埴为监事。

2015年7月10日，亨迪有限召开董事会，同意香港源发与雄业织造终止签订的《中外合作经营汕头市亨迪实业有限公司合同》及补充合同；同意香港源发将其全部出资额以5,380.00万元人民币转让给雄业织造；同意汕头市亨迪实业有限公司由中外合作企业变更为内资有限责任公司（法人独资）；同意解散合作公司董事会，由雄业织造重新委派执行董事、监事、经理。股东雄业织造委派蔡思嘉担任公司法定代表人、执行董事兼经理，委派唐埴担任公司监事。

香港源发与雄业织造于2015年7月10日签订《汕头市亨迪实业有限公司股权转让协议》，约定香港源发将其全部出资额转让给雄业织造，转让价格为5380万元人民币。本次股权转让定价基于如下原因由香港源发与雄业织造协商确定：

（1）2015年7月8日公司召开董事会通过“公司2015年中期利润分配的议案”，当年共分配利润10,969,348.55元，占2015年6月30日可供分配利润的100%，本次利润分配后，公司每1元出资额对应的净资产值为1.02元，接近1元的出资额值；（2）香港源发股东蔡成江年事已高，且长期未参与公司经营，也有尽快转让公司股权收回投资之意；（3）公司实际控制人蔡木雄家族对公司经营发展贡献较大，香港源发对公司经营业绩较为认可。基于上述原因，雄业制造受让公司股权价格低于2015年6月30日未经审计的每1元出资额对应的净资产。

汕头市澄海区商务局于2015年7月13日下发《关于汕头市亨迪实业有限公司股权转让事项的批复》（澄商政发〔2015〕13号），批复同意合作方香港源发公司将其所持有的合作公司的股权（即出资5,380.00万元人民币等值外汇）及

相应权利、责任、义务转让给雄业织造，并退出公司经营，股权转让后公司变更为内资企业。

本次股权转让后公司的股权结构如下：

单位：元

股东名称	出资方式	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
广东雄业织造有限公司	货币	53,800,000.00	53,800,000.00	100.00%
合计		<b>53,800,000.00</b>	<b>53,800,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2015年7月31日，汕头市工商行政管理局核准了上述工商变更登记。

### 9、2015年10月公司第二次股权转让、第二次公司类型变更

2015年10月23日，亨迪有限召开股东会：同意股东雄业织造分别将其所持公司2.00%的股权共107.60万元以107.60万元的价格转让给新股东蔡宇嘉，将其所持公司2.00%的股权共107.60万元以107.60万元的价格转让给新股东蔡木雄，将其所持公司6.00%的股权共322.80万元以322.80万元的价格转让给新股东蔡思嘉，将其所持公司10.00%的股权共538.00万元以538.00万元的价格转让给新股东深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙）；同意蔡思嘉继续担任执行董事（法定代表人）兼经理，唐埴担任公司监事。

2015年10月23日，股东雄业织造分别与蔡宇嘉、蔡思嘉、蔡木雄、深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙）签订《汕头市亨迪实业有限公司股权转让合同》。雄业织造已于2016年4月7日收到受让方蔡宇嘉支付的股权转让价款107.60万元；于2016年4月7日收到受让方蔡木雄支付的股权转让价款107.60万元；于2016年4月7日收到受让方蔡思嘉支付的股权转让价款322.80万元；于2015年12月14日收到受让方前海源发支付的股权转让价款538.00万元。

公司类型由有限责任公司（法人独资）转变为其他有限责任公司。

本次股权转让后公司的股权结构如下：

单位：元

股东名称	出资方式	实缴出资额	占股比例
广东雄业织造有限公司	货币	43,040,000.00	80.00%
深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙）	货币	5,380,000.00	10.00%
蔡思嘉	货币	3,228,000.00	6.00%

蔡宇嘉	货币	1,076,000.00	2.00%
蔡木雄	货币	1,076,000.00	2.00%
<b>合计</b>		<b>53,800,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2015年10月28日，汕头市工商行政管理局核准了上述工商变更登记。

#### 10、2016年4月，亨迪有限整体变更为股份公司的情况

2015年12月31日，亨迪有限召开股东会，决定公司以2015年12月31日为审计基准日整体变更为股份有限公司，并为此目的成立股份有限公司筹备委员会，负责股份有限公司的筹备工作。

大信所于2016年2月16日出具大信审字（2016）第22-00046号《审计报告》，确认截至2015年12月31日，亨迪有限的净资产为人民币67,259,773.60元。

2016年2月18日，中威正信（北京）资产评估有限公司出具中威正信评报字[2016]第2005号《汕头市亨迪实业有限公司拟整体变更为股份公司项目评估报告》，截至评估基准日2015年12月31日，亨迪有限的股东全部权益评估价值为6,814.45万元。

2016年3月1日，亨迪有限全体股东签订《发起人协议》。亨迪有限股东会作出决议，同意以亨迪有限截至2015年12月31日经审计的净资产67,259,773.60元中的5,380.00万元折为股份有限公司股份共5,380.00万股（每股面值1.00元），由各发起人按照各自在亨迪有限的出资比例持有相应数额的股份，其余净资产计入公司资本公积。

2016年3月28日，大信所以大信验字【2016】第22-00012号《验资报告》对亨迪有限变更设立为股份公司的注册资本情况进行了审验，公司根据《公司法》的有关规定及折股方案，将亨迪有限截至2015年12月31日经审计的净资产67,259,773.60元折合为公司的股本总额5,380.00万股，每股1元，其余计入公司资本公积。

2016年3月16日，股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会，创立大会审议并通过了亨迪有限整体变更为股份有限公司等议案，同意亨迪有限将其经大信所审计的截至2015年12月31日的净资产值67,259,773.60元折合为股份有限公司的股本5,380.00万股（每股面值1.00元），并由发起人按照其各自在亨迪有限的出资比例持有，其余计入公司资本公积。

各发起人的持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	出资方式	股份数（股）	持股比例
1	广东雄业织造有限公司	净资产折股	43,040,000.00	80.00%
2	深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙）	净资产折股	5,380,000.00	10.00%
3	蔡思嘉	净资产折股	3,228,000.00	6.00%
4	蔡宇嘉	净资产折股	1,076,000.00	2.00%
5	蔡木雄	净资产折股	1,076,000.00	2.00%
总计		-	53,800,000.00	100.00%

2016年4月8日，汕头市工商行政管理局核发了统一社会信用代码为91440500754529728B的《营业执照》，股份有限公司正式成立。

## （二）公司重大资产重组情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

## 五、公司控股子公司及参股公司情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有全资子公司一家为深圳前海引力空间科技有限公司。报告期内公司参股汕头市澄海区银泽小额贷款有限公司，于2016年8月9日转让后，公司不再持有银泽小贷股权。

### （一）引力空间基本情况

1、引力空间的设立情况如下：

公司名称	深圳前海引力空间科技有限公司
注册号	440301117114803
设立日期	2016年8月12日
注册资本	500万元人民币
持股比例	100%
法定代表人	刘泳钿
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
经营范围	从事信息技术、电子产品、生物技术、机械设备的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；无人机及多功能飞行器、无人机航拍器材的开发与销售；文化艺术活动策划、企业形象策划、市场营销策划、展览展示策划、在网上从事商贸活动（以上均不含限制项目）；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营）。

批准后方可开展经营活动) ^
----------------

因公司目前主要生产研发基地位于广东省汕头市澄海区, 尽管该区域为中国出口玩具的主要生产基地, 有着良好的行业氛围。但弊端也比较明显, 该区域作为广东东部沿海城市, 生活配套较大城市要差, 不利于吸引高端人才到该区域工作。导致该区域大部分玩具厂家生产的玩具主要满足国际市场中低端玩具需求。为吸引研发人才, 提高公司研发能力, 公司决定在深圳前海设立公司, 该公司主要承担公司高端玩具产品的开发工作。

## 2、引力空间的财务状况

引力空间设立时间较短, 尚未编制财务报表。

## (二) 银泽小贷基本情况

### 1、银泽小贷的设立

基于多元化投资经营, 2014年6月18日, 公司董事会决议通过参股投资汕头市澄海区雄业小额贷款有限公司, 投资金额 1,500.00 万元, 占出资额比例 15.00%。汕头市澄海区雄业小额贷款有限公司设立时工商基本情况如下:

2014年9月26日, 雄业小贷取得汕头市澄海区工商行政管理局颁发的《企业名称预先核准通知书》。

2014年9月30日, 雄业小贷取得广东省人民政府金融工作办公室《广东省人民政府金融工作办公室关于核准汕头市澄海区雄业小额贷款有限公司设立资格的通知》(粤金贷核【2014】35号)。

2014年10月15日, 雄业小贷取得汕头市澄海区工商行政管理局颁发的《核准设立登记通知书》。

2014年10月15日, 雄业小贷在汕头市澄海区工商行政管理局完成工商登记, 具体情况如下:

企业名称	汕头市澄海区雄业小额贷款有限公司
营业执照号码	440583000051394
住所	汕头市澄海区文冠路宝珍公司办公楼南侧
法定代表人	蔡木雄
注册资本	10,000.00 万元
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	小额贷款
经营期限	长期

成立日期	2014年10月15日
------	-------------

雄业小贷股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	雄业织造	1,500.00	15.00%
2	亨迪有限	1,500.00	15.00%
3	广东远东国兰实业有限公司	1,000.00	10.00%
4	陈斯研	1,000.00	10.00%
5	蔡小英	1,000.00	10.00%
6	钟强	1,000.00	10.00%
7	许少娜	500.00	5.00%
8	陈伟国	500.00	5.00%
9	罗志平	500.00	5.00%
10	陈纯娜	500.00	5.00%
11	郑学文	500.00	5.00%
12	林波	500.00	5.00%
合计		10,000.00	100.00%

2015年4月13日，汕头市澄海区雄业小额贷款有限公司变更名称为汕头市澄海区银泽小额贷款有限公司；经营地址变更为：汕头市澄海区玉亭路南侧、玉潭路西侧馥璟园第4幢一层13-14号二层202-203号。

2015年9月1日，银泽小贷营业执照号码440583000051394变更为：统一社会信用代码91440515315111194G；法定代表人、执行董事、经理由蔡木雄变更为陈斯研。

## 2、银泽小贷的增资及股东名称变更

2016年6月16日，银泽小贷召开股东会同意：

(1) 银泽小贷增加注册资本500万元，此次银泽小贷后公司注册资本变更为10,500万元，新增注册资本500万元全部由股东广东雄业织造有限公司于2016年6月20日前足额认缴；

(2) 股东广东远东国兰实业有限公司名称变更为广东远东国兰股份有限公司。

2016年6月22日，汕头市人民政府金融工作局出具《关于同意汕头市澄海区银泽小额贷款有限公司变更注册资本的批复》（汕金【2016】66号），同意银泽小贷注册资本由人民币1亿元增加至1.05亿元。

2016年8月9日，汕头市澄海区工商行政管理局出具《核准变更登记通知

书》（澄海核变通内字【2016】第 1600118917 号）核准上述事项的变更登记。

本次增资并股东更名完成后银泽小贷股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	雄业织造	2,000.00	19.0476%
2	亨迪有限	1,500.00	14.2857%
3	广东远东国兰股份有限公司	1,000.00	9.5238%
4	陈斯研	1,000.00	9.5238%
5	蔡小英	1,000.00	9.5238%
6	钟强	1,000.00	9.5238%
7	许少娜	500.00	4.7619%
8	陈伟国	500.00	4.7619%
9	罗志平	500.00	4.7619%
10	陈纯娜	500.00	4.7619%
11	郑学文	500.00	4.7619%
12	林波	500.00	4.7619%
合计		10,500.00	100.0000%

### 3、银泽小贷出资额的转让

2016 年 6 月 13 日，2016 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司向林波转让汕头市澄海区银泽小额贷款有限公司股权的议案》，2016 年 7 月 1 日，公司与林波签署《汕头市澄海区银泽小额贷款有限公司股权转让协议》约定：将公司持有澄海区银泽小额贷款有限公司 14.2857%的股权共人民币 1500.00 万元出资额及依该股权享有的相应权益，以人民币 1,500.00 万元的价格转让给林波。

2016 年 7 月 18 日，汕头市人民政府金融工作局出具《关于同意汕头市澄海区银泽小额贷款有限公司变更股东股权的批复》（汕金【2016】77 号），同意澄海区银泽小额贷款有限公司股东广东亨迪股份有限公司持有的 14.2857%股权（出资额 1500 万元）转让给股东林波。

2016 年 8 月 9 日，汕头市澄海区工商行政管理局出具《核准变更登记通知书》（澄海核变通内字【2016】第 1600118917 号）核准上述事项的变更登记。

2016 年 7 月 21 日，林波向公司支付了购买公司持有银泽小贷股权款 1,500.00 万元，2016 年 8 月 9 日，汕头市工商行政管理局完成本次银泽小贷股东变更登记事宜。至此，公司不再持有银泽小贷股权。

### 4、银泽小贷出资额转让定价依据

公司持有银泽小贷 1,500.00 万元出资额按照 1,500.00 万元价格转让，即按每 1 元出资额 1 元的价格转让，上述转让价格低于 2016 年 6 月 30 日银泽小贷经审计的每 1 元出资额对应的净资产 1.09 元。主要原因为 2016 年 7 月 12 日，银泽小贷股东会决议分配股利 8,402,312.09 元，2016 年 8 月公司收到银泽小贷分配的利润 1,260,346.81 元。本次利润分配后，银泽小贷每 1 元出资额对应的净资产为 1.01 元，与每 1 元出资额价格 1 元的定价差异不大，本次出资额转让价格公允。

### 5、银泽小贷出资额受让人林波基本情况

林波，男，汉族，1968 年 1 月生，广东省汕头市澄海区人，1986 年 6 月于澄海中学毕业后即从事企业经营，2005 年 5 月至今担任汕头市金波华园贸易有限公司总经理，持有该公司 95% 的出资额。2011 年 1 月至今兼任汕头市生华房地产开发有限公司副总经理。林波个人名下拥有多处房产，具有购买银泽小贷股权的经济能力。

林波与公司股东、董事、监事及高级管理人员无关联关系。林波持有银泽小贷股权明晰，不存在代公司或他人持有银泽小贷股权的情况。

## （二）银泽小贷财务状况

银泽小贷聘请汕头市丰业会计师事务所有限公司审计了银泽小贷 2016 年 6 月 30 日的资产负债表，2016 年 1-6 月的利润表、股东权益变动表、现金流量表以及财务报表附注，并出具了汕丰会审[2016]第 1082 号标准无保留意见审计报告。

银泽小贷 2015 年及 2016 年 1-6 月基本财务状况如下：

单位：元

资产负债表		
项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
<b>资产类：</b>		
现金及银行存款	2,824,354.67	1,106,237.32
短期贷款	107,956,000.00	98,500,000.00
应收利息	1,489,197.00	4,426,221.67
其他应收款	7,000.00	7,000.00
预付账款	116,000.00	116,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>112,392,551.67</b>	<b>104,155,458.99</b>

固定资产净值	587,418.39	437,407.19
无形资产	8,889.00	12,222.30
长期待摊费用	1,631,402.37	2,854,954.11
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,227,709.76</b>	<b>3,304,583.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>114,620,261.43</b>	<b>107,460,042.59</b>
<b>负债类:</b>		
应付账款	128,600.00	
应付职工薪酬	34,231.46	67,316.24
应交税费	121,527.64	384,703.68
<b>流动负债合计</b>	<b>284,359.10</b>	<b>452,019.92</b>
<b>负债合计</b>	<b>284,359.10</b>	<b>452,019.92</b>
<b>所有者权益类</b>		
实收资本	105,000,000.00	100,000,000.00
资本公积		
盈余公积	933,590.24	700,802.27
未分配利润	8,402,312.09	6,307,220.40
<b>所有者权益类合计</b>	<b>114,335,902.33</b>	<b>107,008,022.67</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>114,620,261.43</b>	<b>107,460,042.59</b>
<b>利润表</b>		
<b>项目</b>	<b>2016年1-6月</b>	<b>2015年度</b>
营业收入	6,223,414.42	15,894,611.08
营业支出	2,855,459.69	4,137,714.30
营业利润	3,103,949.47	10,865,661.09
净利润	2,327,879.66	8,029,432.15

## 六、公司董事、监事及高级管理人员

### (一) 公司董事基本情况

公司董事会由5名董事构成，全体董事均由公司创立大会选举产生，起任日期为2016年4月1日，任期三年。公司董事基本情况如下：

1、蔡木雄先生，详见本说明书“第一节公司基本情况”之“三、主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和持有公司5%以上股份股东的基本情况”及实际控制人最近两年一期内的变化情况”之“2、公司的控股股东、实际控制人及其变化情况 2、控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、蔡思嘉先生，详见本说明书“第一节公司基本情况”之“三、主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和持有公司5%以上股份股东的基本情况”及实际

控制人最近两年一期内的变化情况”之“3、前十名股东的基本情况”。

**3、陈淑文女士**，1965年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1980年7月至1983年12月待业；1984年1月至1995年2月在汕头市澄海区上华副食厂任工人；1995年3月至今在雄业织造历任项目经理、副总经理、总经理、执行董事；2016年4月至今兼任亨迪科技董事。

**4、曹卫孙先生**，1978年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998年7月至1999年10月就职于香港康通电子厂历任储备干部、仓库负责人、主管等职；1999年11月至2004年3月就职于香港港泰玩具厂任物控部科文主管、生产部主管；2004年4月至2005年1月就职于澄海飞马玩具厂任PMC主管；2005年3月至2008年1月就职于澄海青艺玩具厂历任PMC主管、生产部负责人厂长等职；2008年2月至2016年3月就职于亨迪有限历任PMC主管、生产经理、副总经理职务；2016年4月任亨迪科技副总经理、董事。

**5、唐埴先生**，1985年5月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008年7月至2016年3月就职于亨迪有限，历任公关部经理、总经办主任；2014年10月至今兼任汕头市晟丰贸易有限公司监事；2015年9月至今兼任汕头市臻丽斯服饰实业有限公司执行董事、经理；2016年4月至今任亨迪科技总经办主任、董事。

## （二）公司监事基本情况

公司监事会由3名监事构成，股东代表监事由公司创立大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生。监事起任日期为2016年4月1日，任期三年。监事基本情况如下：

**1、刘泳钿女士**，监事会主席，1989年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2014年4月至2016年3月就职于亨迪有限历任出纳、会计、财务总监助理；2016年4月就职于公司任财务总监助理、监事。

**2、蔡宇嘉先生**，详见本说明书“第一节公司基本情况”之“三、主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人和持有公司5%以上股份股东的基本情况”及实际控制人最近两年一期内的变化情况”之“3、前十名股东的基本情况”。

**3、杨峰先生**，职工监事，1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2010年8月至2012年3月就职于广东雄业织造有限公司任营销部业务员；2012年4月至2012年8月就职于广东澄星航模科技有限公司任驻广州分部

代表；2012年9月至2016年3月就职于汕头市亨迪实业有限公司任业务经理；2014年10月至今兼任汕头市晟丰贸易有限公司执行董事、经理；2016年4月就职于公司任业务经理、职工监事。

### （三）公司高级管理人员

1、蔡思嘉先生，董事长、总经理，简历参见本节（一）公司董事基本情况。

2、曹卫孙先生，董事、副总经理，简历参见本节（一）公司董事基本情况。

3、曹华琴女士，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004年3月至2005年2月就职于广东实丰玩具实业有限公司任成本会计；2005年3月至2008年4月就职于汕头市嘉兆玩具有限公司任财务经理；2008年5月至2015年10月就职于广东嘉达电子科技股份有限公司历任财务经理、财务副总监、财务总监；2015年11月至2016年3月就职于亨迪有限任财务总监；2016年4月就职于公司任财务总监及董事会秘书。

## 七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	15,133.62	17,056.50	16,629.36
股东权益合计（万元）	7,406.09	6,725.98	6,485.91
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	7,406.09	6,725.98	6,485.91
每股净资产（元）	1.38	1.25	1.21
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.38	1.25	1.21
资产负债率	51.06%	60.57%	61.00%
流动比率（倍）	0.99	0.91	1.35
速动比率（倍）	0.74	0.63	0.95
项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	7,678.95	11,636.93	10,196.26
净利润（万元）	680.11	1,337.00	295.10
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	680.11	1,337.00	295.10
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	671.37	869.37	146.09
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	671.37	869.37	146.09

(万元)			
毛利率	23.90%	19.78%	18.35%
净资产收益率	9.63%	18.69%	4.66%
扣除非经常性损益后净资产收益率	9.57%	12.15%	2.30%
基本每股收益(元/股)	0.13	0.25	0.05
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.25	0.05
应收账款周转率(次)	3.39	20.92	15.11
存货周转率(次)	2.45	2.72	2.66
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-300.56	7,030.01	1,195.07
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.06	1.31	0.22

注：①每股净资产=期末股东的所有者权益余额/股本；

②净资产收益率=净利润/期末股东的所有者权益余额；

③扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/期末股东的所有者权益余额；

④基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

⑤稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 八、本次挂牌的有关中介机构情况

### （一）主办券商

名称：申万宏源证券有限公司  
法定代表人：李梅  
住所：上海市长乐路 989 号 45 层  
电话：021-33389888  
传真：021-54047982  
项目负责人：陈杰  
项目小组成员：柯学良、饶晓霞、范张翔

### （二）律师事务所

名称：国浩律师（昆明）事务所  
负责人：浦理斌  
住所：昆明市东风西路 162 号电子大厦 9-10 楼、14 楼  
电话：0871-5645555  
传真：0871-63615220  
经办律师：杨向红、姜晶晶

### （三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
执行事务合伙人：胡咏华  
住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室  
电话：010-82330558  
传真：010-82327668  
经办注册会计师：鲁友国、李德华

### （四）资产评估机构

名称：中威正信（北京）资产评估有限责任公司  
法定代表人：赵继平  
住所：北京市丰台区星火路 1 号 1 幢 22 层 BC

电话：010-52262759

传真：010-52262762

经办注册资产评估师：孙涛、曾祥毅

### **（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

### **（六）证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

联系地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：（010）63889512

传真：（010）63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务及主要产品

#### （一）公司主营业务

公司的经营范围为：生产、加工：玩具、塑料制品、工艺制品、五金制品；废旧塑料回收加工；货物进出口，技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

公司的主营业务为玩具的研发、生产与销售。

传统的玩具主要指儿童玩具，儿童玩具是指专供儿童游戏使用的物品，是儿童把想象、思维等心理过程转向行为的载体。玩具能发展儿童运动能力，训练知觉，激发想象，唤起好奇心，为儿童身心发展提供了物质条件。儿童玩具的使用以一定的适应能力为前提，与儿童的年龄和智力阶段有关，在我国儿童年龄以14岁为限。如今，玩具不再是儿童的专利。欧美发达国家的成人玩具销售额占玩具总销售额的60%。美国的玩具企业有40%的产品是专为老年人设计的。在日本，18-69岁的成年人，84%拥有至少一个玩具。成人玩具分类：从玩具的效用来说，大致可分为益智类、整人类、竞技类、休闲类等。从整体上看，成人玩具的消费群体是十几岁到三十几岁的年轻人，但不同类别的玩具所面对的消费群体是不同的。

按照技术特征分类，玩具主要可以分为五大类：

##### （一）非动力玩具：

以造型展示为主，无自主动作、运动能力，包括无动力装置的布绒玩具、情景玩具、静态模型等，主要有布绒娃娃、注塑人物和动物造型等。

##### （二）机动玩具：

凭借内部机械装置的运转而产生各种动作的玩具。一般由机芯和外壳部分构成。机芯为微型机械装置，在动力（如惯性力、弹力、电动力等）的作用下能持续运转，其中以电力作为动力的就是电动玩具，主要有电动车、电动飞机等。

##### （三）电子玩具：

在玩具中加入电子线路控制系统，使玩具不仅有运动功能，而且可以对玩具的运动进行程序化或人工控制，主要有电子游戏机、玩具手机等。

#### （四）智能玩具：

以计算机技术为核心，用程序模拟人或动物的学习能力和行为特征，进行人机互动、寓教于乐的玩具。智能玩具技术上主要依赖 IC 芯片和外围电路，在题材、游戏方式、艺术造型和个性设计等方面的创意是智能玩具的主要竞争力。主要产品包括具有儿童早教启智功能的电脑学习机、智能机器人玩具等。

#### （五）大型玩具：

指相对体型较大，适合个人或集体游戏、玩乐的玩具、户外游戏、运动设施等。主要包括童车和大型情景玩具。童车主要有电动童车、玩偶车、婴儿推车等；大型情景玩具有充气垫、城堡小屋等。

公司产品主要属于电子玩具类。

## （二）主要产品或服务及其用途

公司主要从事玩具的研发、生产和销售。产品主要涵盖幼儿启蒙类、科教飞行类和益智拼装类三个大类。

公司具有代表性的玩具产品如下表所示：

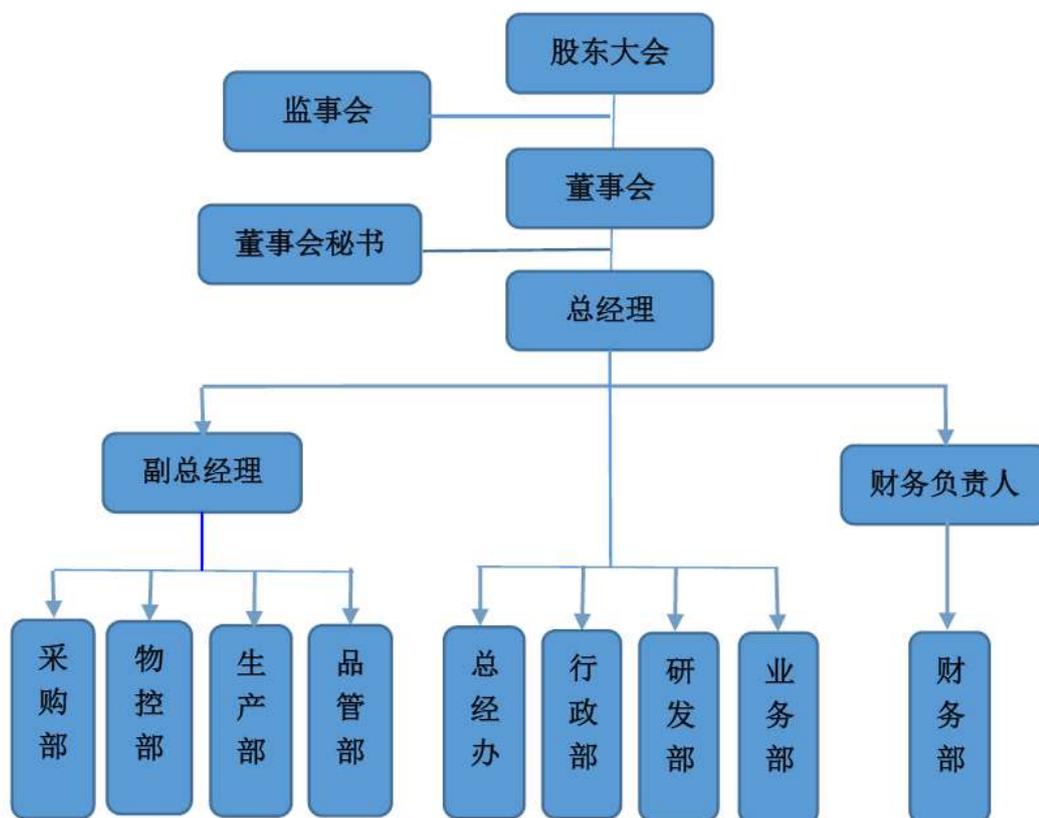
类别	产品名称	图例	产品的主要功能和特点	适合人群
幼儿启蒙类	工程车		仿真工程车，开发孩子的想象力，创造力	3-8岁
	遥控车		前进/后退/左转/右转/灯光 仿真授权，简单易玩	6岁以上
科教飞行类	遥控飞碟		上升/降落，LED灯光 操作简单，飞行稳定	8岁以上

	遥控飞机		配备摄像头及屏幕，实现实时传输功能 空中特技一键360°翻滚	14岁以上
益智拼装类	遥控机器人套装		DIY拼装，开发孩子的想象力，创造力	6岁以上

## 二、公司组织结构及业务流程

### (一) 公司组织结构

#### 1、公司内部结构图：



## 2、公司各部门职责

部门	主要职责
总经办	负责公司对外事务,项目申报,总体规划的制定等。
财务部	参与制订公司各项规章制度及实施细则;组织执行国家有关财经法律、法规、方针、政策和制度,保障公司合法经营;做好公司各项收支的计划,管控,预算,核算,分析及考核等工作;参与经营分析,投资决策等管理工作;有效利用公司的各项资产,降低公司经营成本,提高经济效率。
生产部	负责客户订单的生产计划,物料跟踪,生产人员的调度与安排,生产过程中的质量控制,订单产品的完成,及生产人员的培训,考核等工作,生产记录存档。
研发部	根据市场需求,客户需求,以及综合营销部反馈的市场调查信息,制定项目,主导新项目评审,立项;落实开发各阶段的具体工作,编制项目所需的技术资料,项目的成本及市场目标价的评估等。
业务部	负责国内外营销业务的推广,市场调查,编制和组织实施年度/季度营销计划,客户管理和信用风险管理,公司品牌建设。
采购部	做好公司所需的各种外购物件的价格调查;并了解物件的质量要求,选择优质的供方;做好供方各项能力的评估;根据物件需求计划,做好采购计划,落实和跟进采购计划的完成,确保采购物件的低价优质。
物控部	做好订单评审,统筹订单的计划,制定物料需求计划,跟进采购计划的实施,负责仓库的各项工作管理,协调生产计划,负责公司各物料的调度,计划,确保生产计划的顺利实施,做好物料管理建设。
品管部	制订品质管理规范,做好产品的各项测试,保证产品质量需求;收集客户需求信息,编制各产品验收标准,根据需要,设置各环节的监控点,确保产品出货质量,做好制程中所有质量管理,处理客户投诉工作。
行政部	负责公司人事招聘,培训,考核,薪酬,劳动关系的管理实施,负责协调,调度公司各部门的工作计划的实施和后勤管理的各项工作。

## 3、公司的分支机构

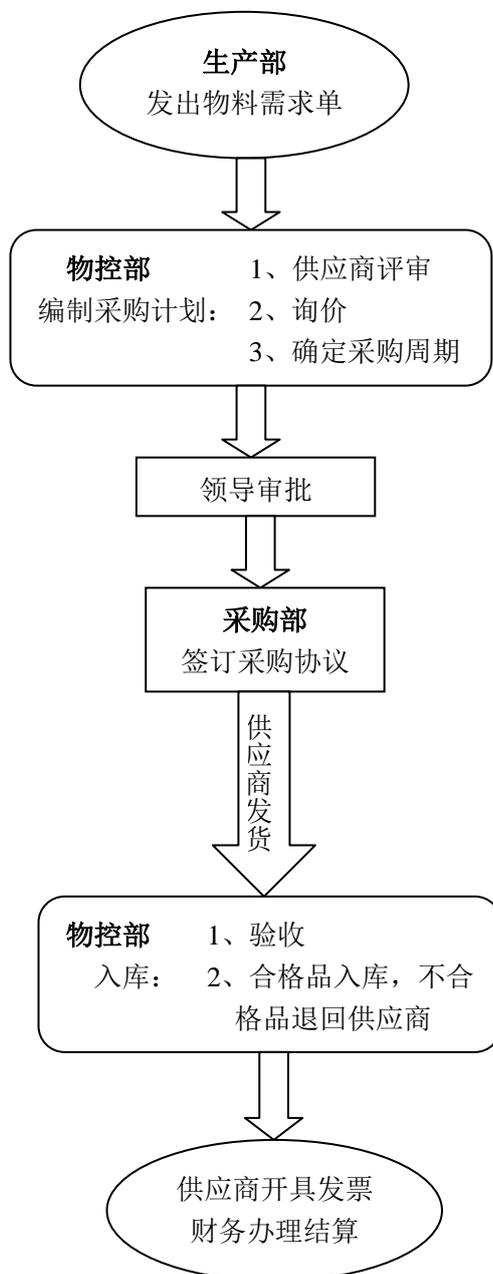
报告期内,公司曾有1家分公司,具体情况如下:

名称	汕头市亨迪实业有限公司第一车间
注册号	440500500008080
营业场所	汕头市澄海区广益宁川北路西侧与环翠路南侧交界处
负责人	林少凯
经营范围	生产、加工服装、毛织系列产品、针纺织品、服饰配件、玩具、塑料制品、工艺制品。
成立日期	2008年12月9日
登记机关	汕头市工商行政管理局

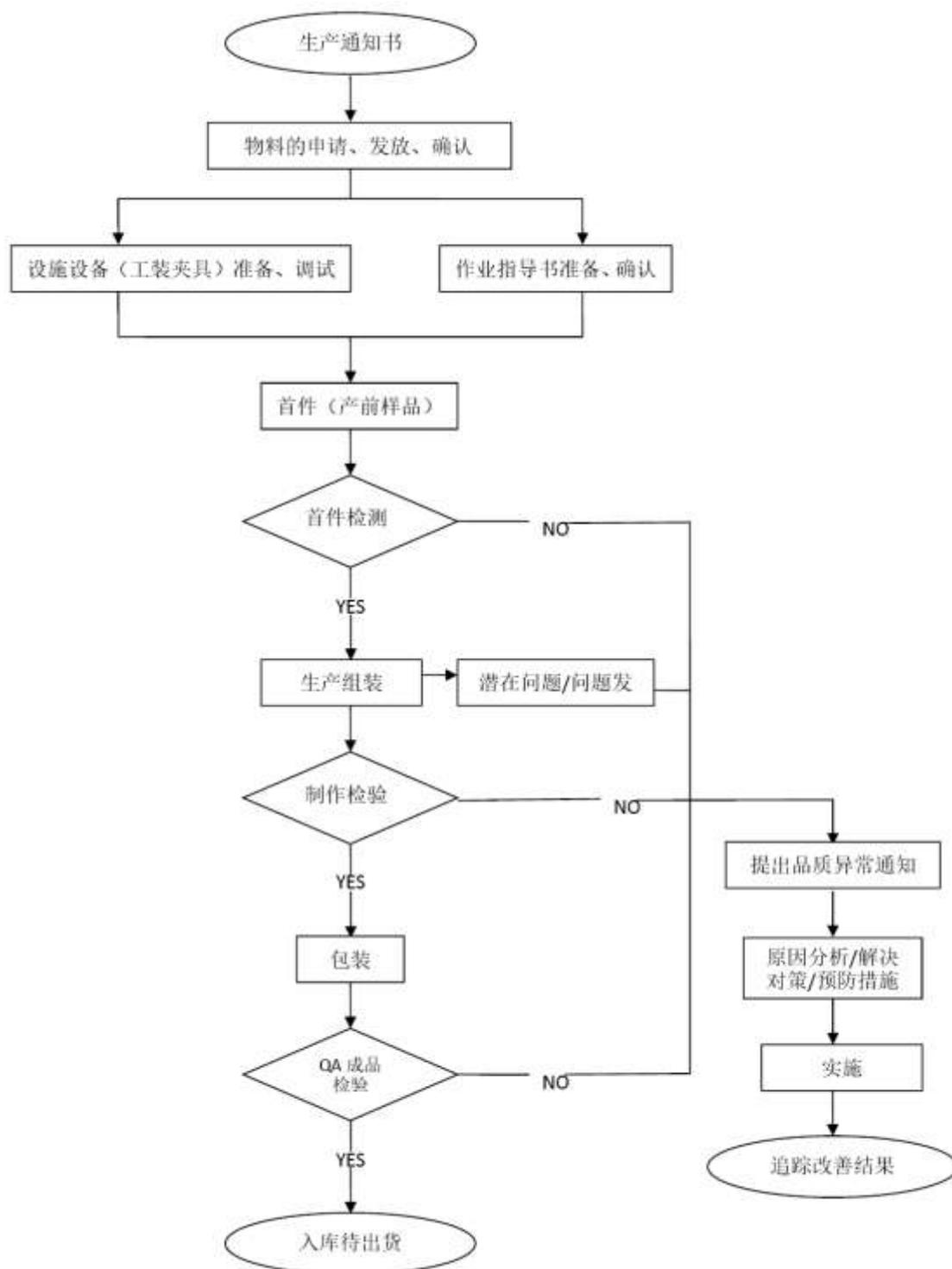
2015年12月10日,汕头市工商行政管理局出具《核准注销登记通知书》(汕核注通外字[2015]第1500233767号)核准汕头市亨迪实业有限公司第一车间注销工商登记。

## (二) 公司业务流程图

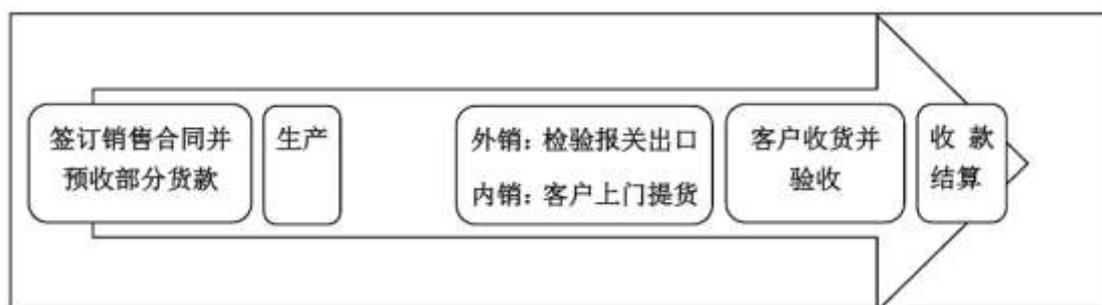
### 1、采购流程图



## 2、生产流程图



### 3、销售流程图



## 三、公司主要技术、资产和资质情况

### (一) 产品或服务所使用的主要技术

公司经过近几年的调查-研发-生产-销售-服务一体化业务积累,已形成了模具开发与电子通信结合的飞行类遥控模型制造核心技术,无人机航拍图传技术,航拍VR(虚拟现实空间)技术,航拍 APP+飞控技术等并申请了相应的专利权予以保护,公司生产所使用的核心技术具体情况如下:

序号	核心技术	技术特点	技术来源	成熟度	应用领域
1	红外感应与遥控双模式操控飞行技术	经电子信息处理,解决感应和遥控之间的冲突.实现产品遥控和感应双模式玩法.填补红外飞碟市场的空白。	自主研发	已批量生产,投放市场	遥控飞碟,红外遥控飞机.红外遥控器.遥控车等各种红外线通信技术的產品。
2	2.4G 蓝牙通信技术搭载六轴陀螺仪遥控操控技术	产品通过 2.4G 蓝牙通信技术.增强飞行器飞控操作的数据流量.加上搭载六轴陀螺仪来平衡多螺旋浆转动,提高了产品的飞行稳定性.除飞行器的上下左右前后及左侧飞,右侧飞等功能外,并增加了自动 360 度翻滚,定点环绕,无头模式,一键返航等多功能。	自主研发	已批量生产,投放市场	多翼飞行器,无人机,飞行玩具,航空模型等各个领域。
3	通过塑料成型,巧妙设计传动结构.使该工程车经手动可达仿真的动作	使静态的玩具,经手动转变为动态玩具.大大提高孩子的动手动脑能力,也让孩子乐在其中的参与玩具的互动中.提高了孩子的想像力。	自主研发	已批量生产,投放市场	塑胶玩具,电动玩具.惯性玩具等,可使用手动,电动,动力牙箱等作为动力能源.使产品实现仿真动作。
4	飞行器搭载 Wifi 传输的发射端摄像镜头,通过手机 APP 航拍及操控飞行器技术	利用智能手机的突起,开发 APP 软件,开发 Wifi 通信技术,来操控飞行器空中飞行及航拍图传功能.加上产品搭载的六轴陀螺仪,大大提高了航拍的画面质量,实时传输数据在 0.03 秒内实现实时画图,可以说和眼睛是同步效果,无间隙传输。	自主研发	已批量生产,投放市场	多翼飞行器,无人机,飞行玩具,航空模型,手机游戏,互联网+.等各个领域。
5	飞行器搭载实时传输的发射端摄像镜头,实时传输到玩者手中.同时使用双 2.4G 通信不冲突	飞行器的自身飞控通信是 2.4G 蓝牙技术,而图传也是 2.4G 蓝牙技术,在同一产品上解决了双 2.4G 的同时工作困惑.加上产品搭载的六轴陀螺仪,大大提高了航拍的画面质量,实时传输数据在 0.03 秒内实现实时画图.可以说和眼睛是同步效果.无间隙传输。	自主研发	已批量生产,投放市场	多翼飞行器,无人机,飞行玩具,航空模型,展会摄影,旅游拍摄等各个领域。
6	飞行器搭载摄像头.通过 APP 实现 VR (3D 虚拟现实空间)效果	开发 VR 硬件设备和开发相配备的航拍视频的 APP 软件,使飞行器在飞行中拍摄的画面.可实时也可储存在手机内.穿戴上 VR 硬件的眼罩,感受到现实空间一样,看展现的场景有如眼睛长在飞行器	自主研发	已批量生产,投放市场	多翼飞行器,无人机,飞行玩具,航空模型,展会摄影,旅游拍摄亲子活动,以及游戏

		上一样,立体感十足			互动等各个领域。
--	--	-----------	--	--	----------

## (二) 主要无形资产情况

### 1、专利

截至 2016 年 6 月 30 日，公司持有 22 项专利，以及正在申请办理专利证书已经国家知识产权局受理但暂未核发专利证书的专利 2 项。

(1) 公司已取得 22 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	证书编号	类型	申请日期	有效期	取得方式	状态
1	万向重力飞行器	ZL20152041082 7.X	实用新型	2015.06.15	2015.06.15 起 10 年	自主研发	专利权 维持
2	一种可自动变形的遥控飞行玩具	ZL20142071949 8.2	实用新型	2014.11.25	2014.11.25 起 10 年	自主研发	专利权 维持
3	一种升降与滑翔结合型遥控飞行玩具	ZL20142071958 2.4	实用新型	2014.11.25	2014.11.25 起 10 年	自主研发	专利权 维持
4	一种飞行玩具	ZL20132081479 2.7	实用新型	2013.12.12	2013.12.12 起 10 年	自主研发	专利权 维持
5	一种可地上行走的防撞遥控飞行玩具	ZL20132056844 3.1	实用新型	2013.09.13	2013.09.13 起 10 年	自主研发	专利权 维持
6	一种碟身可显图文的遥控飞碟玩具	ZL20132048613 7.3	实用新型	2013.08.10	2013.08.10 起 10 年	自主研发	专利权 维持
7	一种可贴壁飞行的遥控飞行玩具	ZL20132027216 7.4	实用新型	2013.05.20	2013.05.20 起 10 年	自主研发	专利权 维持
8	一种抗撞能力强的遥控飞行玩具	ZL20132003848 0.1	实用新型	2013.01.19	2013.01.19 起 10 年	自主研发	专利权 维持
9	一种遥控飞机	ZL20122037908 1.7	实用新型	2012.07.31	2012.07.31 起 10 年	自主研发	专利权 维持
10	玩具（万向重力飞行器）	ZL20153018066 1.2	外观设计	2015.06.05	2015.06.05 起 10 年	自主研发	专利权 维持
11	玩具（航母 1314）	ZL20143044866 6.4	外观设计	2014.11.14	2014.11.14 起 10 年	自主研发	专利权 维持
12	玩具（超人 1326）	ZL20143044869 3.1	外观设计	2014.11.14	2014.11.14 起 10 年	自主研发	专利权 维持
13	玩具（变形飞行器 1320）	ZL20143044880 9.1	外观设计	2014.11.14	2014.11.14 起 10 年	自主研发	专利权 维持
14	玩具魔法棒	ZL20143023973 0.8	外观设计	2014.07.16	2014.07.16 起 10 年	自主研发	专利权 维持
15	玩具遥控飞行器	ZL20143016663	外观	2014.06.05	2014.06.05	自主	专利权

	(HM1316 飞行机器人)	3.0	设计		起 10 年	研发	维持
16	玩具飞行器 (T1 工仔飞机)	ZL20133058856 2.9	外观设计	2013.11.29	2013.11.29 起 10 年	自主研发	专利权 维持
17	玩具遥控器	ZL20133045145 7.0	外观设计	2013.09.22	2013.09.22 起 10 年	自主研发	专利权 维持
18	玩具飞行器(飞行的手)	ZL20133038259 3.9	外观设计	2013.08.10	2013.08.10 起 10 年	自主研发	专利权 维持
19	玩具遥控飞行器 (1306 四轴飞碟)	ZL20133018947 0.3	外观设计	2013.05.20	2013.05.20 起 10 年	自主研发	专利权 维持
20	玩具 (四轴飞行器)	ZL20153047579 1.9	外观设计	2015.11.24	2015.11.24 起 10 年	自主研发	专利 维持
21	一种语音遥控玩具飞行器	ZL20162014862 5.7	实用新型	2016.02.26	2016.02.26 起 10 年	自主研发	专利权 维持
22	一种新型手机遥控玩具飞行器	ZL20162014863 1.2	实用新型	2016.02.26	2016.02.26 起 10 年	自主研发	专利权 维持

(2) 公司暂未取得专利证书的专利 2 项, 具体情况如下

序号	专利名称	证书编号	类型	申请日期	有效期	取得方式	状态
1	一种多功能遥控玩具飞行器	201620146822.3	实用新型	2016.02.26	2016.02.26 起 10 年	原始取得	未发证, 已受理
2	一种便携式四轴飞行器	201521010287.2	实用新型	2015.12.07	2015.12.07 起 10 年	原始取得	未发证, 已受理

## 2、商标

截至本说明书签署日, 公司共拥有 5 项商标, 具体情况如下:

序号	商标	注册号	类别	状态	所有者	有效期限
1		10756274	玩具汽车,模型飞机材料,玩具熊,飞盘(玩具),玩具车,活动玩具(床铃),玩具,儿童游戏用踏板车(玩具)	已取得证书	公司	2013/06/21-2023/06/20
2		8272607	玩具,成比例的模型车,活动玩具,智能玩具,模型飞机材料,飞盘(玩具),积木(玩具),玩具车,由无线电控制的玩具车,激光启动的玩具	已取得证书	公司	2011/05/14-2021/05/13
3		15672861	游戏机,玩具,模型飞机材料,棋,运动用球,锻炼身体器械,体育活动器械,拳击手套,圣诞树用装饰品(照明用物品和糖果除外),钓鱼用具	已通过	公司	2015/12/28-2025/12/27

4		15672860	广告、为零售目的在通讯媒体上展示商品、广告宣传、组织商业或广告展览、进出口代理、替他人推销、人员招收、商业企业迁移、会计	已通过	公司	2015/12/28-2025/12/27
5		6954087	玩具,活动玩具,积木(玩具),玩具娃娃,成比例的模型车,玩具车,拼图玩具,由无线电控制的玩具车,玩具汽车,智能玩具	已取得证书	公司	2010/08/28-2020/08/27

### 3、作品著作权

公司现持有 7 项作品著作权，具体如下：

序号	作品名称	著作权人	证书号	登记日期	创作完成日期	取得方式
1	可变形多翼的飞行器	公司	国作登字-2016-F-00270654	2016-05-20	2015-07-05	原始取得
2	玩具四轴飞行器 (HM1331)	公司	国作登字-2016-F-00270371	2016-05-6	2015-11-05	原始取得
3	玩具四轴飞行器	公司	国作登字-2016-F-00244805	2016-01-29	2015-01-05	原始取得
4	万向重力飞行器	公司	国作登字-2015-F-00198974	2015-07-24	2015-01-01	原始取得
5	玩具(超人1326)	公司	国作登字-2014-F-00168249	2014-12-30	2014-09-01	原始取得
6	玩具变形飞行器 (1320)	公司	国作登字-2014-F-00168248	2014-12-30	2013-04-20	原始取得
7	太空行者	公司	国作登字-2013-F-00102776	2013-08-28	2012-12-01	原始取得

### 4、软件著作权

公司现持有 3 项软件著作权，具体如下：

序号	软件名称	登记号	开发完成日期	登记批准日期	首次发表日期	取得方式	权利范围
1	智能航拍云台控制系统	2015SR252311	2015-05-15	2015-12-09	未发表	原始取得	全部权利
2	直升机模型遥控系统	2015SR252312	2015-08-30	2015-12-09	未发表	原始取得	全部权利
3	智能航模直流电机调速系统	2015SR252313	2015-12-01	2015-12-09	未发表	原始取得	全部权利

## 5、土地使用权

截至 2016 年 6 月 30 日，公司名下无土地使用权。

## 6、房产证

2015 年 12 月 6 日，公司与汕头市锦骏房地产开发有限公司签订《商品房买卖合同》（合同编号：汕房售 NO.9083753 号），认购位于汕头市澄海区玉亭路南侧、玉潭路西侧馥璟园写字楼的第五层、十五、十六、十七层办公楼 共计 3,411.41 m<sup>2</sup>，合同单价 7,380 元/m<sup>2</sup>，合同总价为 25,176,205.80 元。

2015 年 12 月 6 日，公司与汕头市锦骏房地产开发有限公司签订《商品房买卖合同》（合同编号：汕房售 NO.9083756 号），认购位于汕头市澄海区玉亭路南侧、玉潭路西侧馥璟园写字楼地下 2 层停车位 29 个，面积 363.76 m<sup>2</sup>，总价为人民币 5,800,000.00 元。

目前，所购房产主体工程已建设完毕，处于外部绿化工程阶段，但未达交房条件，因此公司目前仍未取得房产证及土地证。根据房地产公司声明，该商业楼盘预计于 2016 年 12 月 31 日前可交房。交房后，公司可以依法取得所购物业的房产证及土地使用权证。

## 7、公司租用办公地址情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司租用的生产办公物业如下：

房屋所有权人	权属证书编号	坐落	地类（用途）	租赁用途	租用面积（m <sup>2</sup> ）	租用期限	产权有效期限
嘉丰投资	未取得房产证；土地证编号：澄国用（2005）第 2005069 号	澄海区广益宁川北路西侧与环翠路南侧	工业	办公室、宿舍、仓库	8,000	2015/6/30-2019/6/30	2053/12/2
雄业织造	粤房地证字第 C3196132 号	澄海区澄华路	工业	厂房	2,660	2015/6/30-2019/6/30	2052/9/1

公司租赁嘉丰投资的经营办公场所未取得土地证的原因系嘉丰投资完成建筑物建设后未及时办理房产证，后因城市规划拟作出调整，嘉丰投资所属地块建筑物均暂停办理房产证。汕头市澄海区国土资源局于 2016 年 7 月 20 日出具证明：汕头市嘉丰投资有限公司不存在因违反建设、规划、房产管理法律法规受到行政处罚且情节严重的情况。汕头市澄海区住房和城乡建设局于 2016 年 7 月 20 日出

具证明：未发现汕头市嘉丰投资有限公司存在违反土地方面的法律、法规行为及因违反土地方面的法律、法规受到行政处罚的情况。公司租赁的嘉丰投资所拥的厂房未取得房产证不存在违法违规行为。

为预防上述建筑物不能办理产权证而可能导致的风险，关联方嘉丰投资及其股东蔡木雄亦向公司出具《关于未取得房屋所有权证之建筑物相关处罚风险及拆（搬）迁费用的承诺》：若本公司出租给汕头市亨迪实业有限公司的上述建筑物最终无法办理房产权属证书并且根据有权部门的认定需要拆除或被给予其他形式的处罚，本公司及本公司股东蔡木雄承诺将无条件及不可撤销的承担前述建筑物因被有关主管部门认定为违反相关法律规定而要求汕头市亨迪实业有限公司承担的罚款、拆除（或搬迁）等责任，并足额补偿汕头市亨迪实业有限公司因此承担的任何损失或罚款。

公司一直寻求购买土地建设厂房及办公楼，但因土地价格及区位等原因一直未能实现。未来，公司仍将寻求购置土地自建厂房或购买厂房以消除对关联方厂房资产的租赁。公司计划于 2018 年底完成自有厂房建设或购买。现租赁厂房并无拆迁计划，且不属于违建房屋，因此，现租赁厂房未办理房产证对公司未来持续经营不构成影响。

### （三）公司取得的业务许可资格或资质情况

目前，公司已就业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，具体如下：

#### 1、《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》

公司现持有中华人民共和国澄海海关于 2015 年 10 月 19 日核发的海关注册编码为 4405162823 的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》，企业经营类别为进出口货物收发货人，有效期为长期。

#### 2、《出入境检验检疫报检企业备案表》

公司现持有中华人民共和国广东出入境检验检疫局于 2015 年 11 月 9 日核发的备案登记号为 4405601325 号《出入境检验检疫报检企业备案表》，企业类别为有自营权的生产企业。

### 3、《对外贸易经营者备案登记表》

公司已于 2015 年 9 月 15 日按《对外贸易经营者备案登记办法》的相关规定，向中华人民共和国商务部或商务部委托的机构办理了备案登记，备案登记编号为 01562881，进出口企业代码为 4405754529728，统一社会信用代码为 91440500754529728B。

### 4、公司生产项目环评审批情况

2015 年 6 月 5 日，汕头市澄海区环境保护局批复同意亨迪有限位于澄海区澄华路雄业大厦建设项目的《建设项目环境影响报告表》（澄环建[2015]B24），根据该报告表，项目主要从事塑料玩具生产，项目生产过程中产生的污染物为项目装配及货物装卸过程产生的噪声污染；项目质检过程产生的废次品、包装过程及货物装运过程产生包装废料等固体废物。2015 年 7 月 1 日汕头市澄海区环境保护局批复同意公司玩具生产项目的建设。

2015 年 12 月 17 日，公司取得汕头市澄海区环境监测站澄环监验字【2015】第 016 号的《建设项目竣工验收环境监测报告》，该报告附有《建设项目竣工环境保护“三同时”验收登记表》。

2015 年 12 月 30 日，公司《建设项目竣工环境保护验收申请》通过汕头市澄海区环境保护局竣工环保验收。验收申请载明：环评项目名称为玩具生产；生产项目建设地点（批复场地）为汕头市澄海区澄华路雄业大厦。

### 5、《广东省污染物排放许可证》

公司于 2015 年 12 月 31 日取得汕头市澄海区环境保护局核发的《广东省污染物排放许可证》，证书编号为 4405152015000021，排放主要污染物的种类、浓度限值、总量控制指标为：噪声。有效期限为 2015 年 12 月 31 日至 2020 年 12 月 30 日。

### 6、《中国国家强制性产品认证证书》

公司所生产的电动玩具于 2011 年 4 月 29 日获得北京中轻联认证中心出具的证书编号为 2011152202005887 的《中国国家强制性产品认证证书》。产品类别为：电动玩具；产品标准和技术要求 GB 6675-2003、GB 19865-2005(不包括第 20 章辐射、毒性或类似危害；上述产品符合 CNCA-13C-069:2010《玩具类产品强制性认证实施规则电玩具类》的要求。证书有效期至 2016 年 4 月 28 日。

2016年7月25日公司取得了北京中轻联认证中心颁发的《中国国家强制性产品认证证书》，证书编号为2016152202016518的。产品类别为：电动玩具；产品标准和技术要求 GB 6675.1-2014、GB 6675.2-2014、GB 6675.3-2014、GB 6675.4-2014、GB 19865-2005(不包括第20章辐射、毒性或类似危害；上述产品符合 CNCA-13C-069:2010《玩具类产品强制性认证实施规则电玩具类》的要求。证书有效期至2021年7月24日。

#### **7、《质量管理体系认证证书》**

公司于2009年5月25日获得中国质量认证中心出具的证书编号为00115Q24318R2M/4400《质量管理体系认证证书》。公司建立的质量管理体系符合 ISO9001:2008 GB/T19001-2008;通过认证范围为出口用电玩具的设计开发和生产，证书有效期至2018年5月12日。

#### **8、GSV全球安全认证**

公司于2015年12月31日获得GSV全球供应链安全服务体系认证，注册号码为A21989-144438，证书有效期至2016年12月30日。

#### **9、《安全生产许可证》办理情况**

根据《中华人民共和国安全生产法》的有关规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动。公司的主营业务为玩具的生产及销售，不属于上述法律规定需取得安全生产许可证范围，因此，公司无需取得安全生产许可。

公司建立了较为完善的安全管理体系，有明确的安全管理人员配置。总经理任安全管理组长，领导安全管理成员具体负责安全管理事宜。

报告期内，公司未发生安全生产事故，也未收到安全监督部门处罚。

### **(四) 特许经营权情况**

截至2016年6月30日，公司无特许经营权。

### **(五) 主要固定资产情况**

截至2016年6月30日，公司拥有的主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他，具体情况如下表所示：

单位：元

固定资产类型	原值	累计折旧	净值	成新率
机器设备	34,324,068.73	9,636,863.97	24,687,204.76	71.92%
运输设备	675,671.53	395,151.67	280,519.86	41.52%
办公设备	2,182,141.64	193,140.23	1,989,001.41	91.15%
<b>合计</b>	<b>37,181,881.90</b>	<b>10,225,155.87</b>	<b>26,956,726.03</b>	<b>72.50%</b>

截至 2016 年 6 月 30 日，公司主要生产设备构成、分布状况等情况如下：

序号	资产名称	单位	数量	资产原值（元）	资产净值（元）	成新率
1	注塑机(佳明)	台	18	2,264,957.26	2,157,371.79	95.25%
2	注塑机（8 安士）	台	4	473,200.00	177,261.37	37.46%
3	贴片机（富士 743）	台	12	5,472,000.00	5,169,398.40	94.47%
4	贴片机（富士 642）	台	7	2,451,179.49	2,315,629.25	94.47%
5	IC 绑定机	台	3	735,000.00	479,684.21	65.26%
6	科教飞行模具	PCS	489	7,756,576.97	6,225,673.61	80.26%
7	幼儿启蒙模具	PCS	330	4,750,200.00	3,020,153.41	63.58%
8	益智拼装模具	PCS	46	534,838.98	349,052.81	65.26%
9	大力数控电脑锣 AHCLH	PCS	1	599,500.00	539,550.00	90.00%
10	电脑数控雕刻机依 速力-545	台	3	700,500.00	630,450.00	90.00%

## （六）员工情况

### 1、员工人数及结构

公司根据发展的需要形成了系统的人力资源规划，拥有一个较稳定的员工团队。截至 2016 年 6 月 30 日，公司共有员工 415 人，员工年龄、岗位和教育程度如下：

#### （1）员工年龄结构

年龄段	人数	比例
25 岁以下	206	49.64%
26-40 岁	131	31.57%
41 岁以上	78	18.79%
<b>合计</b>	<b>415</b>	<b>100.00%</b>

#### （2）员工岗位情况

岗位	人数	比例
管理人员	14	3.37%

财务人员	10	2.41%
研发人员	31	7.47%
生产人员	351	84.58%
销售人员	9	2.17%
<b>合计</b>	<b>415</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 员工学历情况

学历	人数	比例
本科及本科以上	14	3.37%
大专	38	9.16%
大专以下	363	87.47%
<b>合计</b>	<b>415</b>	<b>100.00%</b>

## 2、公司核心技术人员介绍

### (1) 公司核心技术人员简历如下：

**蔡思嘉先生**，详见本说明书“第一节公司基本情况”之“六、公司董事、监事及高级管理人员”。

**曹卫孙先生**，详见本说明书“第一节公司基本情况”之“六、公司董事、监事及高级管理人员”。

**潘裕强先生**：出生于 1982 年 9 月，中国国籍。无境外永久居住权，民族：汉族。大专学历，毕业于汕头高级技术学院。2002 年 10 月-2008 年 2 月在惠州广龙电子有限公司任 PIE 工程师，2008 年 3 月-2008 年 10 月在汕头夏野电器任 PE 工程师，2008 年 11 月-2016 年 3 月在汕头市亨迪实业有限公司历任生产工程师、结构工程师，2016 年 4 月至今在公司任结构工程师。

### (2) 核心技术人员持股情况及近两年一期内的变动情况

公司核心技术人员蔡思嘉直接持有公司 6.00% 的股份，通过雄业织造间接持有公司 14.40% 股份权益，通过前海源发间接持有公司 5.00% 股份权益。公司其他核心技术人员未直接或间接持有公司股份。

最近两年一期内公司核心技术人员共有五名，2016 年辞职两名。公司地处中国玩具生产基地澄海，企业间相互争夺技术人员的情况时有发生，公司也于 2016 年招聘了三名工程技术人员，因入职时间较短，公司暂未将上述新招聘的三名工程技术人员列入核心技术人员。为稳定公司核心技术人员，公司拟采取如下措施：

#### (1) 公司在深圳设立引力空间公司，其主要发展方向为吸引国内外优秀的玩具行

业技术人才，为公司产品研发提供更广阔的视野；（2）公司股票在全国股份转让系统挂牌后，拟通过股权激励稳定公司现有高级管理人员及核心技术人员，并吸引外部优秀的管理人才及核心技术人员。

#### 四、公司的具体业务情况

##### （一）报告期业务收入构成

报告期内，公司各类别产品销售收入情况如下：

单位：元

类别名称	2016年1-6月		2015年度		2015年度较2014年度增长幅度(%)	2014年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)		营业收入	占比(%)
幼儿启蒙类	40,580,099.69	52.85	47,261,156.61	40.61	-42.57	82,296,615.29	80.71
科教飞行类	36,209,343.96	47.15	68,123,050.74	58.54	247.36	19,611,434.02	19.23
益智拼装类	-	-	943,341.11	0.81	-	-	-
<b>主营业务小计</b>	<b>76,789,443.65</b>	<b>100.00</b>	<b>116,327,548.46</b>	<b>99.96</b>	<b>14.15</b>	<b>101,908,049.31</b>	<b>99.95</b>
其他业务收入	65.89	-	41,772.86	0.04	-23.49	54,598.29	0.05
<b>合计</b>	<b>76,789,509.54</b>	<b>100.00</b>	<b>116,369,321.32</b>	<b>100.00</b>	<b>14.13</b>	<b>101,962,647.60</b>	<b>100.00</b>

从产品结构来看儿童玩具的销售收入构成了公司主营业务收入的主要部分。2014年幼儿启蒙类玩具占产品销售比例较高，占公司收入的80.71%。因儿童玩具具有较强的时效性，随着无人机概念的兴起，公司于2014年底开始生产毛利率较高的科教飞行类玩具，并在2015年加大了该产品的生产销售量，致使科教飞行类玩具占收入比例从2014年的19.23%提升至2015年的58.54%。2016年1-6月，因全球经济未见好转，个人消费仍然趋紧，玩具产品的消费由价格较高的科教飞行

类玩具回归至价格低廉的幼儿启蒙类玩具，致使幼儿启蒙类玩具占收入比例从2015年的40.61%提升至2016年1-6月的52.85%。2016年1-6月幼儿启蒙类玩具综合单价为6.69元，科教飞行类玩具综合单价为45.77元，幼儿启蒙类玩具的消费群体明显大于科教飞行类玩具的消费群体。

益智拼装类是公司2015年开始尝试的新产品，处于市场探索阶段。

报告期内，其他业务收入主要是销售半成品收入和代客户加工产品收入。

报告期内，公司业务收入呈稳定上涨趋势，该趋势体现了公司在新产品开发、产品质量及客户开拓方面取得的成绩，随着新产品开发的不断增多、产品质量的不断提高及客户开拓的不断扩大，公司主营业务发展趋势将继续延续不断增长的态势，并有利于提高公司业绩。

报告期内，公司的主营业务并未发生变化。

## （二）报告期内主要客户

报告期，公司前五大客户情况如下：

### 1、2016年1-6月前五名客户

序号	客户	销售金额（元）	占营业收入比例	存在关联关系
1	SHENHUAINTERNATIONALLIMITED	22,853,709.36	29.76%	否
2	INTERNATIONALTRADESERVICE	11,464,811.46	14.93%	否
3	ODYSSEYMARKETINGCORP	9,031,509.82	11.76%	否
4	PONYCOMPANYLIMITED	4,147,778.78	5.40%	否
5	DXBCONSUMOMASIVOS.A.	3,545,244.03	4.62%	否
合计		<b>51,043,053.45</b>	<b>66.47%</b>	

### 2、2015年度前五名客户

序号	客户	销售金额（元）	占营业收入比例	存在关联关系
1	煌佳实业有限公司（BRILLIANT INDUSTRIAL LIMITED）	39,439,576.83	33.90%	是
2	SHEN HUA INTERNATIONAL LIMITED	20,045,383.23	17.23%	否
3	PONY COMPANY LIMITED	7,317,541.75	6.29%	否
4	广东奥飞动漫文化股份有限公司	7,087,449.92	6.09%	否
5	金地有限公司(GOLDEN LAND COMPANY LIMITED ADD)	6,981,502.22	6.00%	否
合计		<b>80,871,453.95</b>	<b>69.51%</b>	

**2015 年度通过煌佳实业销售的前十名客户及销售金额如下：**

序号	客户名称	销售收入金额 (USD)
1	GOLDEN LAND COMPANY LIMITED	2,575,247.81
2	DXB CONSUMO MASIVO S.A.	1,186,709.93
3	ODYSSEY MARKETING CORP.	892,043.54
4	FOREVER INTERNATIONAL (TAIWAN) INC	438,793.25
5	PONY COMPANY LIMITED	299,998.06
6	CHENG KUO (HONGKONG) LTD	245,151.95
7	GOOD IDEA DECORATION CO.,LTD	239,624.83
8	翊耀实业有限公司 (台湾)	107,651.30
9	GENUS UK LIMITED	100,095.92
10	ARRIVED LINE GENERAL TRADING LLC	69,755.78
合计		<b>6,155,072.37</b>

**3、2014年度前五名客户**

序号	客户	销售金额 (元)	占营业收入比例	存在关联关系
1	煌佳实业有限公司 (BRILLIANT INDUSTRIAL LIMITED)	96,674,266.85	94.86%	是
2	广东奥飞动漫文化股份有限公司	4,343,561.06	4.26%	否
3	完美终端(北京)营销策划有限公司	560,291.01	0.55%	否
4	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	302,329.56	0.30%	否
5	广东澄星航模股份科技有限公司	54,598.29	0.05%	否
合计		<b>101,935,046.77</b>	<b>99.97%</b>	-

**2014 年度通过煌佳实业销售的前十名客户及销售金额如下：**

序号	客户名称	销售收入金额 (USD)
1	GOLDEN LAND COMPANY LIMITED	2,737,969.04
2	PONY COMPANY LIMITED	1,407,938.68
3	DXB CONSUMO MASIVO S.A.	1,044,160.37
4	GOOD IDEA DECORATION CO.,LTD	1,020,972.65
5	KINGSTON MANUFACTURING LTD	548,566.91
6	MELROSE INTERATIONAL LLC	373,142.53
7	CHENG KUO (HONGKONG) LTD	204,953.39
8	FOREVER INTERNATIONAL (TAIWAN) INC	195,795.85
9	GENUS UK LIMITED	173,036.05
10	BCUTIQUE MARIE CLAIRE INC	160,233.86

合计	7,866,769.33
----	--------------

#### 4、主要客户基本情况

##### (1) 煌佳实业有限公司

煌佳实业有限公司系公司关联方，系公司股东、监事蔡宇嘉和蔡立东共同设立的公司，设立目的是为了收购广东世聪发展有限公司股权，世聪发展处于停产状态，收购的最终目的是收购世聪发展持有的土地厂房。蔡立东与公司、公司股东、董事、监事及高级管理人员无关联关系。

煌佳实业基本情况如下：

公司名称	煌佳实业有限公司
公司类型	私人股份有限公司
注册资本	10000 港币
营业执照号码	1896093
董事	蔡立东、蔡宇嘉
公司住所	九龙官塘开源道 49 号创贸广场 5 楼 511 室
主营业务	贸易
成立日期	2013 年 4 月 23 日
股东构成	蔡宇嘉和蔡立东各占 50.00% 股权

为规范关联交易，公司于 2015 年 7 月 1 日起，终止同煌佳实业的贸易往来。其关联交易见本说明书“第四节公司财务之七、关联方及关联方交易”。

##### (2) SHEN HUA INTERNATIONAL LIMITED

SHEN HUA INTERNATIONAL LIMITED 系智利籍自然人 JAIME SANTANILLA, ALVARO LUIS（海外护照号：8459515-2）和 POLLACK JAIME, PAUL MICHAEL（海外护照号：7646868-0）于 2005 年 11 月 8 日在香港设立的私人股份有限公司，注册资金为 100 港元。该公司主要业务是在中国大陆采购商品销售至南美国家。

SHEN HUA INTERNATIONAL LIMITED 及其股东与公司、公司股东、董事、监事及高级管理人员无关联关系。

#### (三) 报告期内公司主要原材料采购情况

公司采购的原材料、辅助材料主要为各类玩具生产过程中所需的各种塑料、电路板、集成电路、锂电池、电机、包装彩盒等，各种能源动力包括电、水等。

公司生产基地位于广东省汕头市澄海区，澄海区是广东省玩具产业集群升级示范区，产业服务配套齐全。公司所需材料可在省内或周边地区购得。

公司采购的主要原材料市场竞争充分，供应商数量众多，公司在采购方面具有非常大的自主权。公司通过供应商评价体系与部分客户建立了长期合作关系，不存在对单一供应商依赖的风险。

## 1、公司主要供应商

### (1) 2016年1-6月前五名供应商

序号	供应商名称	采购商品	采购金额 (元)	占当期采购 总额比例
1	江西鹏飞机电制造有限公司	五金配件/电机等	6,091,529.45	12.20%
2	深圳市罗格电子科技有限公司	电路板/集成电路	4,046,322.12	8.11%
3	九江启明电子有限公司	五金配件/电子元器件等	3,860,128.91	7.73%
4	深圳市曦元新科技有限公司	集成电路	3,623,003.60	7.26%
5	广东中炬塑胶有限公司	塑料原料	2,367,960.95	4.74%
合计			<b>19,988,945.03</b>	40.04%

注：2016年1-6月公司采购总额为49,914,236.85元。

### (2) 2015年前五名供应商

序号	供应商名称	采购商品	采购金额 (元)	占当期采购 总额比例
1	深圳市德森投资有限公司	生产设备	15,527,441.67	15.97%
2	江西鹏飞机电制造有限公司	五金配件/电机等	8,983,029.10	9.24%
3	见龙国际贸易有限公司东莞分公司	塑料原料	7,889,042.74	8.11%
4	广州从高钢材有限公司	模具钢材	4,460,025.64	4.59%
5	深圳市曦元新科技有限公司	五金配件/电机等	3,738,975.49	3.85%
合计			<b>40,598,514.63</b>	<b>41.76%</b>

注：2015年公司采购总额为97,220,384.00元。

### (3) 2014年度前五名供应商

序号	供应商名称	采购商品	采购金额 (元)	占当期采购 总额比例
1	见龙国际贸易有限公司东莞分公司	塑料原料	30,084,498.26	33.52%
2	江西鹏飞机电制造有限公司	五金配件/电机等	10,709,686.69	11.93%
3	深圳市德森投资有限公司	生产设备	7,497,405.13	8.35%
4	深圳奥贝尔电子有限公司	电路板/集成电路	5,999,786.43	6.68%
5	中山市南荣化工有限公司	塑料原料	3,496,980.94	3.90%

合计	57,788,357.45	64.38%
----	---------------	--------

注：2014 年公司采购总额为 89,757,759.79 元。

## 2、报告期主要原材料及能源构成

公司生产玩具所需原材料为塑料、电路板、集成电路、锂电池、电机、包装彩盒等。公司玩具产品原材料的供应商较多，市场充分竞争，因而公司具有一定的自主择优选择权。在原材料价格方面由供需双方根据市场价格协商确定。

报告期内，公司原材料及能源耗用情况如下：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年	
	金额（元）	占主营业务成本比例	金额（元）	占主营业务成本比例	金额（元）	占主营业务成本比例
塑料原料	12,205,668.78	20.89%	16,264,951.13	17.42%	24,649,301.09	29.63%
集成电路	6,331,096.35	10.83%	18,679,983.93	20.01%	6,001,445.29	7.21%
锂电池	2,016,068.81	3.45%	5,627,277.08	6.03%	3,042,733.52	3.66%
电机	5,419,359.37	9.27%	10,256,092.69	10.99%	3,796,277.90	4.56%
喇叭	773,701.16	1.32%	820,192.73	0.88%	2,209,825.51	2.66%
包装材料	8,365,250.23	14.32%	10,375,717.80	11.11%	11,246,892.84	13.52%
其他五金电子零配件	9,277,807.39	15.88%	8,814,167.29	9.44%	9,818,722.69	11.80%
<b>小计</b>	<b>44,388,952.09</b>	<b>75.96%</b>	<b>70,838,382.64</b>	<b>75.88%</b>	<b>60,765,198.84</b>	<b>73.03%</b>
电费	1,356,156.22	2.32%	1,942,077.00	2.08%	1,209,740.56	1.45%

公司主要产品结构特点：

类别名称	特点	主要原料耗用情况				
		塑料	集成电路	锂电池	电机	喇叭
幼儿启蒙类	质量重（抗摔及碰撞）	耗量多	中等	1 个	1 个	1 个
科教飞行类	质量轻（便于飞行）	耗量少	要求高	1 个	1-6 个	不需要
益智拼装类	拼装摆设，对质量无要求	耗量多	要求低	1-2	1-2 个	不需要

2015 年，公司产品结构中科教飞行类玩具大幅提升，因科教飞行类玩具均为遥控飞行类玩具，其特点是质量轻、电机质量要求高（转速低的电机无法达到飞行要求）、电机数量多（大部分飞行类玩具需要四个或更多数量的电机）、集成电路板要求复杂（部分飞行类玩具带有摄像头，遥控终端配有图像接收功能）。

2016 年 1-6 月，因科教飞行类玩具市场热度降低，公司根据市场需求提高了幼儿启蒙类玩具产品的生产销售。

2014年、2015年和2016年1-6月,公司各原材料耗用情况有一定幅度的变化,该变化与公司产品结构调整变化一致。

公司产品和服务所需的主要能源为电能,电能由地方电力公司提供。2014年、2015年和2016年1-6月,公司计入生产成本中的电费分别为1,209,740.56元、1,942,077.00元和1,356,156.22元,占生产成本的比例分别为1.45%、2.08%和2.32%。电费增长幅度高于生产成本增长幅度的主要原因是公司产品装配线自动化程度的大幅提高导致用电增加。

截至本公开转让说明书签署日,公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方、持有公司5%以上股份的股东没有在公司供应商中占有权益。

#### (四) 公司的重大业务合同及其履行情况

##### 1、重大借款合同及抵押合同

序号	贷款银行	合同编号	合同内容	合同金额(万元)	签订日期	到期日期	履行情况
1	交通银行股份有限公司汕头澄海支行	ZYT2013009	流动资金贷款	680.00	2013/07/25	2014/07/25	履行完毕
2	交通银行股份有限公司汕头澄海支行	ZYT2013011	流动资金贷款	1,000.00	2013/10/12	2014/10/12	履行完毕
3	广东发展银行汕头绿茵支行	10510213004	流动资金贷款	1,100.00	2013/07/29	2014/07/29	履行完毕
4	中国银行股份有限公司汕头分行	GDK476450120140854	流动资金贷款	700.00	2013/12/03	2014/12/03	履行完毕
5	广东华兴银行股份有限公司澄海支行	20131203003001号	流动资金贷款	3,000.00	2013/12/03	2014/09/02	履行完毕
6	交通银行股份有限公司汕头澄海支行	ZYT2014002	流动资金贷款	1,900.00	2014/07/24	2015/07/22	履行完毕
7	广东发展银行汕头绿茵支行	10510214002	流动资金贷款	1,100.00	2014/09/01	2015/09/01	履行完毕
8	中国银行股份有限公司汕头分行	GDK476450120140859	流动资金贷款	700.00	2014/11/21	2015/11/18	履行完毕
9	广东发展银行汕头绿茵支行	10510214002(01)	流动资金贷款	400.00	2014/12/17	2015/6/17	履行完毕
10	中国银行股份有限公司汕头分行	GDK476450120150028	流动资金贷款	2,000.00	2015/01/26	2016/01/12	履行完毕
11	中国银行股份有限公司汕头分行	GDK476450120151125	流动资金贷款	2,000.00	2016/01/04	2017/01/04	正在履行

12	交通银行股份有限公司汕头澄海支行	ZYT2015015	流动资金贷款	1,900.00	2015/07/24	2016/07/23	履行完毕
13	广东发展银行汕头绿茵支行	10510214002	流动资金贷款	1,100.00	2015/08/25	2016/01/31	履行完毕
14	中国银行股份有限公司汕头分行	GDK476450120150977	流动资金贷款	700.00	2015/11/18	2016/11/17	正在履行

## 2、重大租赁合同

序号	出租方	租赁地址	租赁用途	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租金 (元/年)	租赁期限
1	嘉丰投资	澄海区广益宁川北路西侧与环翠路南侧	办公室、研发中心、仓库、员工宿舍	8,000	768,000.00	2015.6.30-2019.6.30
2	雄业织造	澄海区澄华路	厂房	2,660	319,200.00	2015.6.30-2019.6.30

## 3、重大商务合同

### (1) 采购合同

报告期内公司的重大产品采购合同（采购金额 $\geq$ 100万元的合同）如下：

序号	签署日期	供方	合同标的	合同金额 (元)	履行情况
1	2014.01.07	深圳市奥贝尔电子有限公司	电路板、集成电路	1,015,599.00	履行完毕
2	2014.01.22	见龙国际贸易有限公司东莞分公司	聚苯乙烯 (可发性)	2,460,638.75	履行完毕
3	2014.03.19	见龙国际贸易有限公司东莞分公司	聚苯乙烯 (可发性)	1,247,330.00	履行完毕
4	2014.11.19	见龙国际贸易有限公司东莞分公司	聚苯乙烯 (可发性)	2,130,000.00	履行完毕
5	2014.12.20	见龙国际贸易有限公司东莞分公司	聚苯乙烯	2,150,000.00	履行完毕
6	2015.07.15	江西鹏飞机电制造有限公司	铁轴、后轮驱动轴等	1,361,763.00	履行完毕
7	2015.08.20	江西鹏飞机电制造有限公司	喇叭	1,113,840.00	履行完毕
8	2015.08.20	江西鹏飞机电制造有限公司	电子配件	1,477,125.00	履行完毕
9	2015.09.24	江西鹏飞机电制造有限公司	铁轴、后轮驱动轴等	1,333,332.00	履行完毕
10	2015.10.14	江西鹏飞机电制造有限公司	五金配件	1,422,720.00	履行完毕
11	2016.01.05	深圳市罗格电子科技有限公司	集成电路	1,000,065.00	履行完毕

12	2016.01.12	深圳市乐信兴业科技有限公司	摄像板	1,137,371.00	履行完毕
13	2016.03.16	广东中炬塑胶有限公司	ABS 树脂	2,951,000.00	履行完毕
14	2016.03.17	深圳市曦元新科技有限公司	集成电路	1,000,000.00	履行完毕
15	2016.05.20	九江启明电子有限公司	铁轴/后轮驱动轴	1,200,000.00	履行完毕
16	2016.05.18	江西鹏飞机电制造有限公司	铁轴/喇叭	1,800,000.00	履行完毕
16	2016.06.27	广东松炆再生资源股份有限公司	涂布白板纸	1,011,180.00	履行完毕

## (2) 销售合同

报告期内公司的重大销售合同（销售金额 $\geq$ 30 万元人民币及销售金额 $\geq$ 5 万美元的合同）如下：

序号	签署日期	需方	合同标的	合同金额 (元)	履行情况
1	2014.03.10	广东奥飞动漫文化股份有限公司	塑料电动玩具	438,403.55	履行完毕
2	2014.06.06	广东奥飞动漫文化股份有限公司	塑料电动玩具	859,910.20	履行完毕
3	2014.07.03	Brilliant industrial limited	塑料玩具	93,176.20 (USD)	履行完毕
4	2014.07.07	煌佳实业有限公司	塑料电动玩具	98,572.32 (USD)	履行完毕
5	2014.09.03	广东奥飞动漫文化股份有限公司	塑料电动玩具	1,426,836.28	履行完毕
6	2015.04.27	煌佳实业有限公司	塑料玩具、塑料电动玩具	61,470.00 (USD)	履行完毕
7	2015.04.27	金地有限公司	塑料玩具、塑料电动玩具	61,719.60 (USD)	履行完毕
8	2015.05.06	汕头市伊斯卡网络科技有限公司	塑料电动玩具：遥控飞机	555,984.00	履行完毕
9	2014.05.08	广东澄星航模科技股份有限公司	遥控飞机	699,179.00	履行完毕
10	2015.06.11	Odyssey marketing corp	塑料电动玩具	62,200.00 (USD)	履行完毕
11	2016.01.04	广州富帝奇国际贸易有限公司	塑料电动玩具	300,240.00	履行完毕
12	2016.02.13	汕头市德柏智能科技有限公司	塑料电动玩具	608,765.00	履行完毕

13	2016.02.1 6	汕头市侠鸿玩具有限公司	塑料电动玩具	459,005.04	履行完毕
14	2016.02.2 6	SHEN HUA INTERNATIONAL LIMITED	塑料电动玩具	76,793.60 (USD)	履行完毕
15	2016.03.2 2	RE EL TOYS SPA	塑料电动玩具	57,442.80 (USD)	履行完毕
16	2016.04.0 5	ODYSSEY MARKETING CORP	塑料电动玩具	90,909.00 (USD)	履行完毕
17	2016.05.0 3	SWANN COMMUNICATIONS PYT	塑料电动玩具	106,980.00 (USD)	履行完毕
18	2016.5.25	SHEN HUA INTERNATIONAL LIMITED	塑料电动玩具	147,466.88 (USD)	履行完毕
19	2016.06.1 3	汕头市正芳贸易有限公司	塑料电动玩具	912,600.00	履行完毕

#### 4、商品房买卖合同

2015年12月6日，公司与汕头市锦骏房地产开发有限公司签订《商品房买卖合同》（合同编号：汕房售 NO.9083753 号），认购位于汕头市澄海区玉亭路南侧、玉潭路西侧馥璟园写字楼的第五层、十五、十六、十七层办公楼共计 3,411.41 m<sup>2</sup>，合同单价 7,380 元/m<sup>2</sup>，合同总价为 25,176,205.80 元。

2015年12月6日，公司与汕头市锦骏房地产开发有限公司签订《商品房买卖合同》（合同编号：汕房售 NO.9083756 号），认购位于汕头市澄海区玉亭路南侧、玉潭路西侧馥璟园写字楼地下 2 层停车位 29 个，面积 363.76 m<sup>2</sup>，总价为人民币 5,800,000.00 元。

报告期内，不存在影响公司持续经营的相关合同。

#### 五、公司商业模式

公司是一家专业从事玩具生产与销售的企业，公司自 2009 年以来，始终全面致力于玩具的研发、生产与业务拓展。公司建立了一套较为完备的生产销售体系，能力强、素质高的生产、销售队伍为公司的发展提供了强有力的保障。公司自设立以来，始终坚持自主创新的发展战略，截至目前已经拥有 11 项实用新型专利及 11 项外观设计专利。公司利用相关技术开发生产出高品质的玩具产品，并将产品销售给客户，从而为公司获取收入、利润和现金流。

## （一）采购模式

公司采用自主采购的模式，采购类别包括：塑胶原料、集成电路、锂电池、电机、喇叭、五金零部件等原辅材料。公司设置专职的采购部，建立供应商信息收集渠道，并建立供应商资料库；组织对供应商的评审、选择、评价和考核管理，优化供应商结构。

采购部根据工程部提供的物料表，依据客户订单、合同组织制订生产计划，结合库存情况制定合理的采购计划，根据采购计划表向甄选后的供应商进行原材料采购。通过订立合作协议书确定购销关系，建立长期合作的供应关系，保障供应渠道的稳定性，保质保量、及时供货，并尽量减少库存。而供货的产品名称、规格、数量、单价、交货时间等具体内容以订单为准。

公司所采购的原材料市场供应充足，标准化程度高，可按需及时采购，不受到资源或其他因素的限制。

## （二）生产模式

公司专门设置生产部，负责公司生产计划编制、向采购部门传达采购需求、执行生产任务以及生产过程中的产品质量、安全、环保的管理。

公司生产模式主要是以订单安排生产，公司一般在2-3个月前可以接收到销售订单，公司根据销售订单的先后顺序、客户需求的紧急程度提前制定生产计划；但公司产品种类较多，有三大类数十款产品，为了对产品按照流水线方式组织生产提高生产效率，公司在安排生产计划时也兼顾产品的生产规模，只有当同一款产品需求量达到一定数量时公司才会安排该款产品的生产计划，即公司采用的是经济规模式订单生产方式。在实际生产过程中，公司会兼顾总体销售的波动性和突发性等因素，对每月生产计划进行细微调整。生产部制定生产计划时，会协同采购部门制定采购计划，确保原材料的按时按质到位，同时降低存货占用的资金成本。

为了确保公司产品质量，在注塑车间、电子车间及装配车间公司都设置了质量控制员，对生产过程中的产品质量进行控制。

### （三）销售模式

#### 1、外销模式

公司拥有自营进出口权，产品以自营出口的方式销往海外。公司出口产品主要分为自主品牌、ODM 和 OEM 三部分。

公司产品收入按照 OEM、ODM、自主品牌划分情况如下：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	收入（元）	比例（%）	收入（元）	比例（%）	收入（元）	比例（%）
自主品牌	24,703,679.75	32.17	54,136,309.64	46.54	47,758,439.22	46.87
ODM	51,713,307.75	67.34	61,266,337.20	52.67	53,576,834.78	52.57
OEM	372,456.15	0.49	924,901.62	0.79	572,775.31	0.56
合计	<b>76,789,443.65</b>	<b>100.00</b>	<b>116,327,548.46</b>	<b>100.00</b>	<b>101,908,049.31</b>	<b>100.00</b>

近年来，公司重点加强对自主品牌产品的创新和营销工作，现已逐渐建立了一套较为有效的海外销售模式。自主品牌产品和 ODM 产品在公司出口份额中占据越来越重要的地位，2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月自主品牌产品和 ODM 产品所占主营业务收入的比例分别达到了 99.44%、99.21% 和 99.51%，占比较高，成为了推动公司发展壮大的主要力量。

2016 年 1-6 月公司外销产品中 ODM 模式销售占比较 2015 年提高 14.67 个百分点，主要原因是公司 ODM 主要客户 SHEN HUA INTERNATIONAL LIMITED 和 ODYSSEY MARKETING CORP 向公司采购产品的金额占公司收入总额的比例从 2015 年的 22.58% 上升至 2016 年 1-6 月的 41.52%，提高了 18.94 个百分点，导致 2016 年 1-6 月公司以 ODM 模式销售收入占公司收入总额的比例大幅提高。公司对其他客户销售自主品牌产品的比例仍在不断提高。公司 ODM 的主要客户均基于公司新产品开发能力、产品质量及良好信誉基础之上形成的稳固合作关系，且在报告期内，公司 ODM 的主要客户向公司采购产品金额呈逐年上升趋势，公司 ODM 销售模式具有持续性。

#### （1）自主品牌产品的销售模式

公司通过定期对海外目标市场的考察和老客户提供的信息，来制定新产品的研发方案，有计划定期推出新产品。公司通过参加展会，走访客户，主动与客户沟通等做好新产品前期的推广宣传工作，再从客户对产品的反馈，以及调研人员对市场的预测，确定自主品牌产品计划，下达制造指标。公司自主品牌销往海外，

均采取直接销售给海外贸易商，并由其在当地进行产品的推广，采取各种形式的促销活动促进产品在当地的销售。

### （2）ODM 的销售模式

根据经销商委托，公司首先对 ODM 产品进行功能设计、结构设计，绘制 3D 或 2D 组装图、主要零部件工程图等，之后制作手板并评审通过，开发出工程样板经测试合格后由经销商确认。公司 ODM 产品，采取与经销商合作的模式，即公司继续拥有该产品的相关知识产权，公司可更换 ODM 产品的部分配件，变成公司产品，销售给其他客户。

经公司设计研发的产品，设计项目组在开始进行构思设计时，都会将专利产权的保护纳入开发计划。具有新颖性、创造性和实用性的，公司申请实用新型专利，其外观设计与现有设计或者现有设计特征的组合具有明显区别的，由公司申请外观设计专利。

经销商确认样品后，签署销售合同。在组织生产之前，经销商通知公司 ODM 产品所贴的具体品牌，所贴品牌均为经销商自由品牌或经授权品牌。

公司生产过程结束后，经销商验货确认后发货。经销商从公司采购产品采用包销方式，销售货物报关后公司即确认收入，产品在具体销售地的销售由经销商承担相应风险。公司经销商主要为玩具批发商，也有少量大型玩具零售商，玩具批发商从公司采购产品后，通过其自己的渠道在各销售区域销售；大型玩具零售商从公司采购的产品根据自身业态特点，通过超市/商场或玩具专卖店等渠道销售。

### （3）OEM 的销售模式

客户提供设计及样品，公司根据样品及设计报价，客户接受报价，公司便开始制作样品，客户最后确认样品，双方便签订合同。公司在收到客户定金或信用证后便进行生产原料的采购，安排生产。在组织生产之前，经销商通知公司 ODM 产品所贴的具体品牌。

因 OEM 的销售模式给公司带来的收益较低，因此，OEM 销售模式不是公司的主要销售模式，公司目前仅接受毛利较高的 OEM 订单。

## 2、内销模式

公司所在地汕头市澄海区是全国玩具产业制造基地，所以在汕头市聚集有众多资金实力较强主营玩具业务的经销商。玩具经销商从国内外市场获取订单后则

根据客户要求将上述订单按产品类别分解，并向玩具制造商下达采购订单。

公司产品内销推广方式主要还是参加玩具展会方式推广。

不同销售模式下销售产品毛利率分析

公司产品收入按照 OEM、ODM、自主品牌划分情况如下：

	2016年1-6月		
	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利率
自主品牌	24,703,679.75	19,018,193.98	23.01%
ODM	51,713,307.75	39,123,972.44	24.34%
OEM	372,456.15	291,646.11	21.70%
合计	<b>76,789,443.65</b>	<b>58,433,812.53</b>	<b>23.90%</b>
	2015年度		
	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利率
自主品牌	54,136,309.64	44,312,164.30	18.15%
ODM	61,266,337.20	48,314,365.92	21.14%
OEM	924,901.62	726,614.60	21.44%
合计	<b>116,327,548.46</b>	<b>93,353,144.82</b>	<b>19.75%</b>
	2014年度		
	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利率
自主品牌	47,758,439.22	39,142,686.89	18.04%
ODM	53,576,834.78	43,601,700.81	18.62%
OEM	572,775.31	458,660.00	19.92%
合计	<b>101,908,049.31</b>	<b>83,203,047.70</b>	<b>18.35%</b>

报告期内，公司自主品牌毛利率偏低的主要原因是公司为拓展自主品牌，采取略低的价格拓展市场，扩大公司自主品牌知名度。ODM与OEM模式销售毛利率差异不大的原因是公司逐渐减少OEM销售模式，在销售过程中只接受毛利相对较高的ODM订单。

中国玩具企业主要还是以生产中低端玩具产品为主，且缺乏自有知名品牌和销售渠道，大部分为ODM和OEM模式销售，该模式将会在未来一段时间持续存在。基于公司良好的客户资源、较高的产品质量和较强的产品开发能力，ODM和OEM销售模式对公司持续经营能力不会构成影响，但缺乏品牌优势始终不利于公司的产品议价能力。因此，努力提高公司产品在终端消费者心中的知名度将是未来公司市场营销的方向。

## （四）研发模式

玩具产品在外观、功能上更新速度较快。为适应这种市场特征，公司在长期的研究开发实践中，形成了如下独特的研发模式：

（1）坚持以市场为导向，公司销售部门通过每年参加香港、纽约、纽伦堡国际三大玩具展会、商场现场考察、及影视文化新出现的形象以及现代最新的流行趋向确定要开发的新的产品方向。研发中心在接到市场反馈的开发提案后，依次要经过从外观设计、功能结构设计、手板模型、开模试做到最后的批量生产五个阶段。

（2）坚持跟踪国际最先进技术和最新市场信息，努力缩短新产品开发周期，抢占市场先机。坚持产品开发和模具开发为重点，及时开发符合市场需求、成本低、交期快的新产品。

## 六、公司所处行业情况及公司竞争地位

根据国家统计局国民经济分类，公司属于“C 制造业”中的“24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业”中的“2450 玩具制造”。按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于“C 24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业”。根据全国中小企业股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于门类“C 制造业”中的子类“24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业”中的子类“245 玩具制造”中的子类“2450 玩具制造”。

### （一）行业监管体系及相关政策法规

#### 1、行业主管部门

##### （1）中国玩具和婴童用品协会

中国玩具和婴童用品协会是中国玩具行业的自律管理机构。中国玩具和婴童用品协会成立于 1986 年，是中国唯一的全国性玩具行业社团组织，也是中国政府指定的中国玩具行业在国际玩具工业理事会的唯一合法代表。中国玩具和婴童用品协会主要工作职责包括：受政府委托，参与制定并协助实施行业发展规划，为政府制定行业相关的政策和法规提出建议；宣传贯彻政府部门的政策法规，及时向政府及相关机构反映行业的问题和要求；引导企业认识玩具产品安全和安全生

产的重要性，参与制订、宣贯和实施行业有关标准；代表行业利益，与国内外相关机构和媒体保持良好信息交流和相互合作关系；鼓励和宣传优秀企业，带动开拓创新和公平竞争，提高行业的自律性；维护行业利益；定期向会员提供政策法规、市场销售、行业发展趋势和贸易统计最新国内外行业信息；根据行业发展需要，组织行业人才培训和人才交流，提高行业队伍素质；加强国内外同行间的沟通和交流，为企业了解行业动态、引进新技术、发展业务提供机会；组织本行业国际展览（销）会，组织企业出国参加专业国际展会，促进企业开拓国内外市场；向父母、幼教工作者等社会群体宣传玩具的益智作用和玩具的产品安全意识，倡导消费者购买安全、健康、优质的玩具。

## （2）中国轻工业联合会

中国轻工业联合会是轻工业全国性、综合性的、具有服务和管理职能的工业性中介组织，主要职能包括：参与制订行业规划，对行业投资开发、重大技术改造、技术引进等项目进行前期论证与初审；加强行业自律、规范行业行为、培育专业市场、维护公平竞争；参与制订、修订国家标准和行业标准，组织贯彻实施并进行监督等。

## 2、行业监管体制

玩具行业实施标准化管理和认证管理，直接管理机构分别为全国玩具标准化技术委员会TC253和国家认证认可监督管理委员会。全国玩具标准化技术委员会是经国家标准化管理委员会确认的全国玩具行业标准化方面的唯一技术性机构，负责玩具等产品国家标准、行业标准的归口（解释）管理工作。国家标准化管理委员会是国务院授权的履行行政管理职能，统一管理全国标准化工作的主管机构。国家认证认可监督管理委员会是国务院授权的履行行政管理职能，统一管理、监督和综合协调全国认证认可工作的主管机构。

国家质量监督检验检疫总局对国家认证认可监督管理委员会和国家标准化管理委员会实施管理，是中华人民共和国国务院主管全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等工作，并行使行政执法职能的直属机构。

## 3、主要法律法规及政策

国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会、国家认证认可监督管理委员会等

部门发布了关于玩具产品的国家标准、行业标准和强制性认证等规则，实施市场准入和规范化化管理。这些标准和规则构成了国内玩具行业的政策体系。

序号	文件名	发布单位	发布时间	主要内容
1	《国家玩具技术安全规范》	国家质检总局	2004年10月1日	对玩具安全标示、年龄分组、试用品、赠品、安全测试做全新规定
2	玩具产品3C认证管理规定	国家质检总局	2007年6月1日	未获得强制性产品认证证书或未加中国强制性认证标志的，一律不得出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用。
3	《消费品使用说明第5部分：玩具》	国家质检总局国家标准化管理委员会	2007年6月1日	旨在规范玩具使用说明的标注,指导消费者选购玩具,告知使用者如何安全使用玩具,避免因使用不当而造成伤害事故。
4	《儿童玩具召回管理规定》	国家质检总局	2007年8月27日	对境内生产、销售儿童玩具的召回及其监督管理做规定
5	《出口玩具质量许可（注册登记）实施细则（试行）》	国家认监委	2007年8月	对部分类别玩具按照出口目的国或目标市场的相关技术法规和标准要求进行检测
6	《出口玩具生产企业质量许可（注册登记）审核要求（试行）》	国家认监委	2007年8月	出口玩具生产企业实施质量许可（注册登记）的审核和监督审核的要求分五个方面明确审核要点
7	《进出口玩具检验监督管理办法》	国家质检总局	2009年9月15日	对检验检疫机构和从事进出口玩具生产、经营企业的玩具进出口检验监督进行规定
8	《电玩具类产品强制性认证实施规则》、《塑胶玩具类产品强制性认证实施规则》	国家认监委	2010年	进一步明确了有关产品的相关技术要求、简化相关认证程序、缩短了认证时限、增加了对玩具产品获证企业实施分类管理和证书有效期等内容，同时对原规则的个别内容进行了勘误修改。

## （二）公司所处行业概况

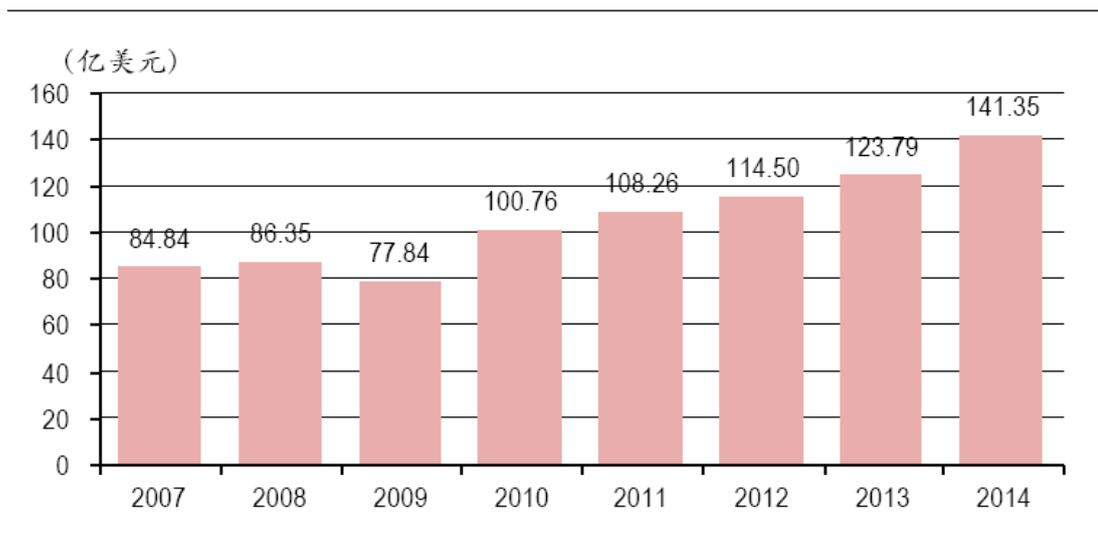
### 1、行业基本情况

玩具行业并非新兴行业，已形成成熟的生态系统，完整的产业链条，全球市场定位明晰。欧洲、美国、日本等发达国家玩具行业发展成熟，玩具企业依靠“品牌+渠道”的成熟商业模式占领玩具产业链的高附加值环节，行业集中度高，规模大。世界前五大玩具品牌均来自发达国家，分别是美国的美泰和孩之宝、日本的多美和万代以及丹麦的乐高。这些玩具巨头凭借其长期发展所形成的庞大规模、知名品牌、强大的研发能力、新颖的创意、全球渗透的推广手段和稳定的销售渠

道，位于全球玩具市场前沿，主导全球玩具的高端市场。

经过多年的发展，我国已成为全球最大的玩具生产国和出口国，2014 年玩具出口额达 141.35 亿美元，同比增长 14.19%。玩具产品行销 100 多个国家和地区，欧美日等发达国家和地区玩具总销售额的 75% 以上产自中国，玩具已成为我国出口五大支柱商品之一。

2007-2014 年我国玩具出口金额



数据来源：万得

## 2、所处行业市场规模

从全球玩具市场分布来看，近年来玩具消费从成熟的欧美地区逐渐延伸至新兴市场，亚洲、拉丁美洲、东欧等地玩具消费增长迅速。2013 年，北美地区、亚洲和西欧的玩具消费最多，三个地区销售额基本持平，销售额占全球销售总额比例分别为 25.86%、22.75% 及 24.42%。与 2012 年相比，其中东欧的增长速度最快，达到 7.61%。

新兴市场庞大的儿童数量、较低的人均儿童玩具消费（中东除外）和良好的经济发展前景使其拥有较高的成长性，该市场也将成为全球玩具业未来重要的增长点。2010-2013 年俄罗斯玩具进口额年均复合增长率达到 18.07%；巴西玩具进口额年均复合增长率达到 7.7%；中东玩具市场以 11.8% 的年增长比例快速上升，中东国家的儿童在玩具和电子游戏上的年均消费额达到 327 美元；中国玩具市场也表现出强劲的增长趋势。

### 3、与行业上下游的关系

公司所属玩具行业的上游行业有塑料行业、包装行业以及电子行业，下游为终端消费者，因此不存在相关联的下游行业。

公司所属行业上游行业情况如下：

#### (1) 塑料行业

玩具行业需要的原材料主要是塑料。塑料行业是个资源和技术密集型行业，随着需求的扩大和成本的降低，塑料的产量也不断上升。近年来塑料行业受原油价格波动影响较大，原油价格上涨会导致塑料制品价格的上涨，但原材料价格上涨压力传导至玩具行业有一定的时滞差异，而且规模较大的玩具企业信誉高，议价能力较强，能转移部分成本上涨压力。

#### (2) 包装行业

玩具生产完成后进入包装这一工序，然后投入市场销售。目前市场上产品的竞争力除了品质、品牌、价格因素外，包装因素也日显重要。包装品制造业总体上是原料成本为主要成本构成的行业，通常原材料成本会占制品直接成本 60%以上，有些甚至会高达 80%。包装品按照其原材料的不同一般可分为纸包装、塑料包装、金属和玻璃包装等。

#### (3) 电子行业

随着电子技术和计算机技术不断用于玩具制造中，使玩具具有了“智能”的特征，促成了“电子智能玩具时代”的到来。融入了高科技成分的智能玩具由于其交互性、友好性、生动性而越来越受消费者的欢迎。具有高附加值的智能玩具现在以及将来都将主导着玩具市场，因此电子行业对于玩具行业的重要性越来越大。电子产业是知识和技术密集型非常高的产业，近几年电子产业出现了飞快的发展，比如在电子技术相关的硬件方面，大规模集成电路板获得广泛应用，电子芯片越来越小而功能却越来越强大。同时随着芯片成本的下降，各种硬件的价格将越来越低。在电脑网络技术方面，人工智能的技术不断进展，语音识别技术逐步完善，网络技术不断进步。这些无疑会促成电子行业产品和技术的广泛应用。而将这些技术应用于玩具行业，可以设计出踢足球的小人、听人指令并与人交谈的玩偶或动物玩具等智能玩具。

总体上，玩具行业的上游行业与玩具行业关联度较高，原材料成本的上升将

对玩具行业产生不利影响，但玩具行业内不同企业受影响的程度存在明显差异，规模较大的、生产技术水平较高的玩具生产企业受影响相对较小；而规模小、技术落后、低档玩具生产厂家受影响的程度较大。受成本上升影响，玩具行业将面临重新洗牌，行业集中度将有所提高，长期而言，玩具行业内的优势企业将因此受益。

#### 4、行业发展趋势

未来玩具行业发展趋势总体为：玩具产业与文化产业联动加强；玩具产品更加注重“个性”与“科教性”。

玩具产品设计中加入文化元素能提高玩具的商品价值、提升消费者对品牌产品的忠诚度与辨识度；影视、动漫作品的热播能促进其授权玩具及衍生品的销售，塑造良好的品牌形象，提升品牌知名度和美誉度。经典玩具产品一般都具备人物性、故事性等文化元素。市场上热销的变形金刚、高达战士、迪斯尼系列玩具的原型都来源于相关的影视、动漫作品。据NPD集团数据显示，2012年第一季度美国授权玩具销售额占其玩具销售总额的比例高达26%，在2013年全美玩具市场整体萎缩1%的情况下，授权玩具增长了3%，可见与文化产业结合的授权玩具发展空间广阔。

根据美国玩具协会行业研究员关于2014年的发展趋势预测中提到：“未来的玩具业发展的关键词是个性与科教性，玩具厂商应秉承赋予孩子们更多的自由的理念并提供更多价格的选择，以符合市场的潮流。其中建构类玩具与科教类玩具将逐渐成为市场的主导”。建构类玩具包括了常规的拼插、建筑类玩具，还包括让孩子自行动手组装、设计出反映自己喜好、品味和想象力元素的产品；科教类玩具将科技、工程、艺术、数学为元素融入玩具的设计开发中，让各个年龄段孩子获得学习的能力，享受学习的乐趣。注重“个性”与“科教性”的玩具产品设计理念是未来玩具行业发展的趋势。

#### 5、行业壁垒

##### (1) 品牌壁垒

品牌是影响产品市场占有率的重要因素，好的品牌能够影响采购商和消费者的选择。目前，中国大部分消费者有一定的品牌意识，品牌玩具在质量、性能、设计、用料等各方面都比较有优势。另外，拥有较高市场认知度的品牌也是提升

产品档次，获得稳定销售渠道的重要手段。因此，不论是国际零售商还是批发贸易商都非常看重玩具的产品品牌、产品质量和厂家信誉等，消费者往往也对品牌产品具有较强的品牌认同感。然而企业要创立自主品牌，尤其是著名的品牌，需要在产品质量、品牌文化、工艺技术、管理服务和市场网络等方面长期发展、累积、沉淀。创立知名的玩具品牌需要长期、大量的投入，需要企业管理者精心培育，新入行的企业很难在短期内获得市场的认可。

#### （2）创新和设计研发能力障碍

随着人们生活水平的提高，对玩具的要求已不再满足于它的基本功能，对其美观、趣味、智能、个性化的要求越来越高。因此要求玩具企业在产品创新、研发和设计上要紧跟或引领流行趋势、不断推陈出新，使品牌产品在最初的创意阶段、研发阶段即能够与国际流行趋势接轨，并能够形成玩具产品的个性特点，这对企业的研发能力提出了很高的要求，也使玩具行业的竞争上升到一个更高的层次。

#### （3）生产技术障碍

目前玩具生产越来越趋于多品种、个性化、智能化，对玩具企业设计和生产都提出了很高要求，生产高品质玩具产品要求企业具有国际领先的生产设备和成熟的工艺技术，需要企业大量的资金和人力的投入。而采用先进工艺与设备前期投入较大，技术积累周期较长，质量控制要求高，对员工的素质培养要求较高，对于新进入本行业的企业会带来相应的限制。

#### （4）销售渠道建设障碍

对于玩具生产企业来说，销售渠道非常重要，稳定的销售渠道是所有营销活动的基础。产品出口到世界各地，需要众多批发贸易商和终端客户网络的支持，而建立庞大的、完善的、稳定的销售网络需要玩具企业前期的大量投入，而且需要漫长的时间不断对其进行修正、更新，新进企业在一个相当长的时间内很难形成一个完善、稳定的销售渠道。

#### （5）安全与环保标准障碍

近年来，欧美发达国家和地区越来越注重环保和安全要求，出台了一系列的安全与环保标准，如美国的《美国材料与测试协会玩具标准（ASTMF963）》、《2008消费品安全改进方案》等，欧盟的“RoHS指令”、“REACH指令”等。因此，达到各

玩具进口国家和地区的安全和环保标准，以及消化由此给企业带来的额外成本，成为行业内所有玩具出口企业必须面对的问题，也成为了新进入企业的准入障碍。

### （三）行业发展的有利因素与不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）市场容量巨大，需求稳步增长

国际方面：自冷战结束以后，和平和发展成为世界各国的共识，世界经济出现历史上前所未有的增长趋势。富裕的经济生活，扩大了对玩具这类有益孩童成长产品的需求，且需求稳步上升，特别是美国、欧盟和日本。美国是世界最大的玩具消费市场，儿童人均玩具消费达 340 美元，玩具销量占世界总销量的 30%。欧盟每年进口玩具 60 亿-90 亿欧元，其中从中国进口的占 66%-80%，也是中国的重要玩具出口市场。发展中国家随着经济增长带来的消费模式更新将进一步刺激全球玩具市场的需求潜力转变为现实购买力，为中国玩具业的发展壮大提供了更加广阔的市场空间。

国内方面：目前中国人均玩具消费水平偏低，调查显示，中国儿童玩具人均年消费只有约 30 元，远远低于国际水平，根据国家统计局 2007 年 3 月公布的人口抽样调查：2005 年内地 14 岁以下少年儿童 2.65 亿，而中国经济处于良好的增长期，未来可以保持 8%-9% 的增速。随着我国经济不断增长，居民可支配收入不断增加，居民对儿童玩具的需求随之提高，对此的投入亦不断增长。

2002-2014年全国消费增长情况



数据来源：国家统计局

## （2）国际制造能力转移

由于投资成本、运营成本高，欧美发达国家的玩具商纷纷将生产能力向中国转移，中国成为世界上最大的玩具生产基地，形成了完整的上下游产业链，这种产业集群有助于中国玩具企业参与国际竞争，为正在成长的自主品牌玩具企业提供了巨大的发展机遇。

## （3）技术进步推动产业升级

经过多年的技术引进和消化吸收，国内玩具制造商的整体技术水平、生产装备水平得到了明显提升。部分优势企业已接近国际同类先进企业水平，掌握了生产过程中的核心技术，具备了自主研发和技术创新能力，经营模式逐渐从单纯的OEM 转向OBM 方式（自主品牌经营模式），推广自主品牌，产品档次及附加值不断提高，盈利能力和可持续发展能力不断增强。

## （4）产品消费结构的提升

随着新技术、新材料的不断应用，玩具工艺技术的不断提高，玩具产品作为娱乐休闲消费品的功能逐渐多样化，带动玩具产品消费结构的升级，满足人们日益丰富的娱乐需求和智力活动需要，形成了档次更高、品种更多、消费价格更高的升级需求。

## 2、不利因素

### （1）贸易壁垒增加

近几年，欧盟、美国、日本等近40个国家或地区纷纷出台的一系列玩具安全标准，对我国玩具业形成了很强的贸易壁垒。如美国的《美国联邦消费品安全法规》、2008年8月实施的《2008消费品安全改进方案》；欧盟从2006年7月1日起开始实施“RoHS指令”，2007年6月1日起又全面实施“REACH法规”等。在这些安全标准的影响下，进入门槛抬高，增加了玩具出口难度。同时为了达到出口标准，中国企业不得不增加技术投入和检测费用，从而将进一步增加企业成本。但从另一方面来讲，这也为市场整合带来机遇，不规范的小玩具厂商将被淘汰，具有质量、研发、规模优势的大厂商将进一步提高市场占有率，市场集中度将进一步提高。

### （2）生产成本上升

玩具行业属于传统劳动密集型产业，其成本主要是原材料和劳动力成本。而近年来，原材料、能源价格和劳动力成本的上涨，必然造成企业成本相应提高。

## （四）公司面临的主要竞争情况

### 1、公司在行业中的竞争地位

2013年，我国有玩具出口记录的企业5927家，已形成了一个重要的产业群体。最重要的玩具生产和出口基地是“五省一市”：广东、江苏、上海、山东、浙江和福建。在产品类别方面，广东和福建以电动和塑料玩具为主；江苏、上海以毛绒玩具为主；浙江以木制玩具为主，形成较为明显的产业集群效应。其中，广东省又是我国最大的玩具生产和出口地区，主要集中在深圳、东莞、广州、汕头澄海、佛山南海、揭阳揭西等地。行业内具有代表性的玩具上市公司基本情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	股票代码	主要产品	2015年营业收入	2015年净利润
1	广东群兴玩具股份有限公司	002575	括电动车、童车、婴童玩具、电脑学习机、玩具手机等。	31,938.39	1,818.64
2	骅威科技股份有限公司	002502	智能玩具、塑胶玩具、模型玩具、动漫玩具、其他玩具、乐园门票及贸易商品	59,057.31	11,718.87
3	广东高乐玩具股份有限公司	002348	磁性学习写字板、电动车、线控仿真飞机、电动火车、机械人、女仔玩具、贸易	41,443.30	5,695.37
4	广东邦宝益智玩具股份有限公司	603398	积木玩具、婴幼儿玩具、精密非金属模具	30,945.68	6,617.34
5	广东奥飞动漫文化股份有限公司	002292	动漫影视类、玩具销售类、游戏类、电视媒体类、婴童用品类、设计及制作类	258,917.08	48,903.99

公司主营业务为幼儿启蒙类、科教飞行类和益智拼装类玩具的研发、生产和销售，产品种类具有多样性，覆盖的消费群体范围较为广泛，产品营销主要面向中端市场，质量和安全性具有保障。目前公司已成立研发中心，建立研究开发制度体系，具备一定的自主设计、研发能力，在品牌、自主研发方面具有一定的优势，并已形成一批自主知识产权。公司产品主要销售至欧洲、北美、南美及亚洲等地区，在同行业中占据一定的市场优势，企业充满竞争力和活力。

### 2、公司竞争优势与劣势

#### （1）公司竞争优势

##### ① 技术开发优势

公司始终将研发设计作为工作的重中之重。除了定期到国外市场考察，与经销商、客户进行沟通交流以及时深入了解市场需求状况以外，公司设有专门的研发部门。在多年的生产研发过程中，公司不断进行技术开发和积累，在产品外观设计、结构设计、功能设计、加工工艺等方面拥有了大量的专利与非专利技术。公司还十分重视研发队伍建设，重点培养、锻炼年轻专业设计人员，除定期聘请国内外行业内资深设计师对公司产品的设计工作进行指导外，还通过组织设计人员与销售人员一同参加国外展销会等方式，使设计人员直接吸收国外先进设计开发理念和市场流行趋势。

此外，公司在产品生产工艺技术方面形成了完善的工艺研发运作流程，能够针对产品设计和加工标准的需要不断更新完善符合规模化生产要求的工艺流程，形成科学完整的工艺技术标准以保证生产工艺的严格执行，从而保证产品质量的稳定和功能的一致。

### ② 产品质量优势

质量是公司的生存之本，正是因为公司高质量的产品，才使得公司的出口逐年上升，并在全球数百家客户中享有良好的声誉。公司于2009年5月25日获得中国质量认证中心出具的证书编号为00115Q24318R2M/4400《质量管理体系认证证书》。公司建立的质量管理体系符合ISO9001:2008 GB/T19001-2008；通过认证范围为出口用电玩具的设计开发和生产。公司所生产的电动玩具于2011年4月29日获得北京中轻联认证中心出具的证书编号为2011152202005887的《中国国家强制性产品认证证书》。公司于2015年12月31日获得GSV全球供应链安全服务体系认证，注册号码为A21989-144438，GVS是一项国际领先的商业服务体系，为全球供应链安全策略的开发和实施提供支持，涉及到工厂的保安、仓库、包装、装货和出货等环节。

### ③ 区位优势

公司位于汕头市澄海区，澄海区是中国轻工业联合会授予的全国唯一的“中国玩具礼品城”；同时，澄海区也是“广东省产业集群升级示范区”、“国家火炬计划汕头澄海智能玩具创意设计与制造产业基地”和“创建区域国际品牌试点单位”。2015年，澄海区玩具礼品产业产值395亿元，外贸出口280亿元，玩具礼品70%以上出口欧美、南美、中东、东盟、俄罗斯等140多个国家和地区。

澄海区已经形成玩具产业的集群优势，包括：①产品配套优势。澄海区内或附近区域有大量塑胶、五金、电子配件、包装等原料供应商设厂、设仓，公司生产所需的材料及配件均能在当地采购，有效降低了公司的采购成本；②政府支持。从2015年1月起，广东汕头检验检疫局在首批入区企业中试点“即报即放”通关放行新模式，实现企业出口货物“零等候”直通式放行；③澄海玩具企业众多，且大多企业都有自己的品牌和产品，能为前来参观、看样和采购的客户 provide 多样化的选择，吸引着众多国内外客户，同时澄海每年举办的澄海国际玩具工艺品博览会也吸引了众多客户，有力地促进了公司的市场开拓。

## （2）竞争劣势

公司竞争劣势主要表现在公司自主品牌知名度不高。

目前中国玩具制造业仍以贴牌生产经营模式为主，尽管公司早在设立之初就意识到该模式的依赖性和局限性，但为获取客户订单，通常接受客户贴牌生产的要求。公司品牌美誉度仅限于公司客户和同行业，未达终端消费者，对公司长远发展不利。

## （五）公司业务发展目标

### 1、不断提高公司自主品牌知名度

公司自主品牌在渠道商处及同行业内具有较高知名度，且公司商标“Helic Max”拟定为2015年广东省著名商标公示已于2016年4月3日结束，但在终端消费者处知名度仍较低，于公司长远发展不利。对此，公司拟通过媒体宣传、参加各种玩具展会、加大内销渠道建设等方式扩大公司自主品牌知名度，使公司品牌获得消费者的广泛认同，成为国内外玩具市场的知名品牌。

### 2、推进产品多元化、扩大销售网络

玩具行业由于其具有新颖性、流行性的特点，当一个主流的产品推出后，后续持续更新与升级措施能否及时跟上是决定其销售寿命的主要因素。公司会采取功能结构创新、外观改型、品质提升的产品开发战略，推出符合市场需求、产品附加值更高的新产品。同时，公司在审慎市场调研和掌握客户需求的基础上，也将发展市场前景良好的其他电子电动玩具产品。

公司将进一步加大参与各类国际玩具展览会的力度，积极接触各类潜在客户，

拓宽公司的客户广度。同时，公司也将加大与大型终端零售商合作的方式拓展国内销售渠道。

### 3、提高生产工艺的自动化能力

玩具行业属劳动密集型行业，随着公司规模的逐渐扩张，公司员工人数将不断增长。近年来，随着经济的不断发展，人力成本呈不断上升趋势，因此，人工成本的不断增长将给公司带来不小压力。对此，公司计划开展生产工艺自动化研发，以期降低人工成本，提高生产效率。

### 4、加强人才引进、进一步完善公司组织结构

随着公司规模的不间断扩大，研发、生产、管理等各方面对人才的需求不断增加，为保证公司的高速成长，必须对公司技术、市场、管理、生产人员进行充实。公司计划在未来三年，通过内培外引的方式，增加多名技术、市场、管理、生产人员，以适应公司发展的需要。此外，公司将进一步完善公司内部组织架构，根据业务发展需要，适时调整部门设置、工作职责及各部门员工人数，以简政授权为基础，使企业组织向扁平化方向发展，同时兼顾决策权、指挥权、监督权相对分离，相互制约、相互促进，从而形成运作高效、协调有力、管理有序的企业组织新格局。

## 七、公司业务发展的空间

2014 年全球玩具市场零售额达到 896.78 亿美元，较 2012 年增长了 7.72%。我国玩具消费市场巨大。我国潜在的玩具市场很大，包括由近 2.86 亿 14 岁以下儿童构成的儿童玩具市场，还包括潜力巨大的成人玩具市场有待开发。此外，随着我国经济的发展，城乡居民的消费支出中，玩具类支出将越来越大。我国玩具企业所生产的玩具产品约有 3 万多种，不过大多没有自己的品牌，而且产品多属于传统的玩具，只须运用简单的技术和手艺，缺乏较高的附加值，也没有比较先进的性能。而国际玩具市场上每年生产玩具多达 18 万种，其中新产品为 8000 至 10000 种，由此可见与发达国家还存在一定的差距。并且随着经济的发展，玩具产品的需求会越来越大，未来的市场前景比较广阔。

## 第三节 公司治理

### 一、最近两年一期股东会、执行董事、执行监事的建立健全及运行情况

#### （一）最近两年一期内股东会、执行董事、执行监事的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立起公司治理的基本架构，设立了股东会、董事会和监事，未设监事会。有限公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，就公司设立、股权转让、有限公司整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，并依法办理工商变更登记。但公司治理仍存在一定的瑕疵：如执行董事、监事、总经理换届不够规范，未对关联交易制定决策办法。

股份公司成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，并建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《投资者关系管理办法》、《对外担保决策制度》、《重大事项决策管理制度》、《关联交易管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》、《对外投资管理办法》、《信息披露管理办法》、《财务管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等规章制度。公司“三会”决议能够得到较好的执行。但由于股份公司成立时间较短，三会制度运行的规范性和有效性，待未来实践中进一步检验。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开2次股东大会、3次董事会会议和1次监事会会议，公司的“三会”运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

#### （二）上述机构和相关人员履行职责情况

有限公司阶段，公司股东及相关管理人员能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定，股权转让等事项上依法召开股东会，并形成相关决议；执行董事能够履行《公司章程》赋予的权利和义务，勤勉尽职；监事能够对公司的运作进

行监督。

股份公司成立后，通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司三会的相关人员均符合《公司法》规定的任职要求，能按照三会议事规则履行其权利和义务，严格执行三会决议。

自公司职工代表大会选举职工代表监事以来，职工代表监事能够履行《公司章程》赋予的权利和义务，出席公司监事会的会议，依法行使表决权，并列席了公司的董事会会议。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

### （一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

有限公司时期，公司制订了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会、董事会和监事。有限公司在运行中，就公司股权转让，变更经营范围等重大事项能够通过相关决议决策程序，相关人员能够尽职的履行自己的职责。但有限公司未专门制定“三会”议事规则、《关联交易管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保决策制度》、《重大事项决策管理制度》、《总经理工作细则》等规章制度。

股份公司成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保决策制度》、《重大事项决策管理制度》、《总经理工作细则》等规章制度，具体如下：

#### 1、投资者关系管理

《公司章程》第二百条规定：“公司董事会秘书负责投资者关系工作。”

《公司章程》第二百〇一条规定：“公司尽可能通过多种方式与投资者进行及时、深入和广泛的沟通，并借助互联网等便捷方式，提高沟通效率、保障投资者合法权益。”

《公司章程》第二百〇二条规定：“公司及相关信息披露义务人在投资者关

系活动中如向特定对象提供了未公开的非重大信息，公司应当及时向所有投资者披露，确保所有投资者可以获取同样信息。”

《公司章程》第二百〇三条规定：“公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后，公司应当通过证券交易场所要求的平台披露信息。”

## 2、纠纷解决机制

《公司章程》第二百四十条规定：“公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，任何一方均可提交公司所在地人民法院诉讼解决。”

《公司章程》三十三条规定：“公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反公司章程的，股东可以自决议作出之日起六十日内，请求人民法院撤销。”

《公司章程》第三十四条规定：“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或合并持有公司百分之一以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。”

## 3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第九十五条规定：“审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的某项事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

(三) 大会主持人宣布关联股东回避, 由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决;

(四) 关联事项形成决议, 必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过; ”

《股东大会议事规则》第十九条、《关联交易管理办法》第三章也对关联股东回避作了相应规定。

《公司章程》第一百三十六条规定: “公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的, 不得对该项决议行使表决权, 也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行, 董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的, 应将该事项提交公司股东大会审议。”

#### **4、财务管理、风险控制机制**

公司建立了财务管理等一系列管理制度, 涵盖了公司研发、采购、生产、销售等环节, 确保公司各项工作有章可循, 形成了规范的管理体系。公司的财务关联制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷, 能够防止、发现、纠正错误, 保证了财务资料的真实性、准确性、完整性, 促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现, 符合公司发展的要求。

综上, 股份公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《关联交易管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保决策制度》、《重大事项决策管理制度》等内部管理制度, 建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制, 进一步完善了公司法人治理机制, 能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据发展需要, 及时补充和完善公司治理机制, 更有效地执行各项内部制度, 更好地保护全体股东的利益。

## **(二) 公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果**

有限公司股东会、董事及监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵, 例如部分董事会决定存在记录届次不清及记录缺失的情况; 出资变更未及时办理工商变更登记; 有限公司董事、监事未形成书面的工作报告。

股份公司成立后，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常签署；关联董事表决能够遵守回避规定；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

总体来说，公司“三会”和有关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开2次股东大会、3次董事会会议和1次监事会会议，公司的“三会”运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### **三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况**

#### **（一）公司最近两年一期存在的违法违规及受处罚情况**

报告期末，公司在职职工共计 415 名。因公司所属玩具行业为劳动密集型行业，员工流动性比较大以及员工缴纳社保积极性不高。截至报告期末，公司已为 64 名员工购买了社会保险。其余 351 名员工未购保险原因：有 349 人为农村户籍，流动性较大，部分员工已在其户籍所在地购买新农合保险；有 2 名员工因入职前已在异地购买社保，本人自愿提出由其自行在异地购买保险。因公司员工流动性比较大，同时公司在办公厂区旁为公司员工提供了职工宿舍，因此公司暂未为全体职工购买住房公积金。

公司目前正在规范社保缴费情况，预计 2016 年末缴费比例将达到 50% 以上。因此，公司存在未按照国家相关法律、法规足额为员工缴纳社会保险、住房公积金的情况，未来期间可能存在补缴或受到有权机关行政处罚的风险。

2016 年 4 月 22 日，汕头市澄海区人力资源和社会保障局证明：公司除于 2014 年 11 月 10 日因非法使用童工的行为受到处罚外，但未构成情节严重。公司自

2014年1月1日至今并无其他因违反劳动保障方面的有关法律法规而受到我局行政处罚记录。2016年7月26日，汕头市澄海区人力资源和社会保障局证明：公司自2016年1月1日至今期间未因违反社会保障相关法律法规及其他劳动保障法规而受到行政处罚。

针对以上情况，公司控股股东雄业织造、实际控制人蔡木雄出具《关于社保问题的承诺》：公司至今不存在因社会保险问题而产生法律纠纷或者被有关机构处罚。如有关部门要求公司为全部员工缴纳社会保险，公司承诺遵守有关法律法规及地方政策要求为员工缴纳社会保险。公司控股股东、实际控制人承诺，如社会保险征缴机构要求公司补缴报告期内的员工社保以及因此产生的相关费用，公司控股股东、实际控制人愿无偿代公司承担该费用。同时，蔡木雄还出具了《关于住房公积金问题的承诺》：公司至今不存在因住房公积金问题而产生法律纠纷或者被有关机构处罚。如有关部门要求公司为全部员工缴纳住房公积金，公司承诺遵守有关法律法规及地方政策要求为员工缴纳住房公积金。公司控股股东及实际控制人承诺，如住房公积金征缴机构要求公司补缴报告期内的员工住房公积金以及因此产生的相关费用，公司控股股东及实际控制人愿无偿代公司承担该费用。

公司因在2013年6月17日非法使用童工1名，汕头市澄海区人力资源和社会保障局于2014年11月10日向公司下发汕澄人社监字【2014】第78号《劳动保障监察行政处罚决定书》，针对公司上述非法使用童工的行为处以人民币5000元罚款。同日公司将该5000元罚款直接缴付至汕头市澄海区人力资源和社会保障局。上述情况系公司不知情情况下，行政部负责人工作失误所致，公司对其也作出相应处罚，即由其承担上述罚款。因此，公司在财务账上未体现上述罚款。同时，公司聘请律师就《劳动保障法》的相关规定对公司管理人员及相关部门人员进行了培训，以有效杜绝该类违法违规行为的发生。

公司非法使用童工违法行为发生在2013年6月17日，该名童工于违法行为发生之日的次月即年满16周岁，因此公司非法使用童工违法行为仅持续1个月。

2016年4月22日，汕头市澄海区人力资源和社会保障局证明：公司2014年11月10日非法使用童工的行为未构成情节严重。

公司非法使用童工的违法行为发生在2013年，且该违法行为的持续时间仅为1个月，该违法行为情节轻微，不会对社会造成较大危害性。公司亦及时缴纳

了相应罚款，违法行为实际得以纠正。故公司此次行政处罚不属于重大违法、违规，不会对本次挂牌造成障碍。

报告期内，公司因在广东省质监局组织的 2014 年度第三季度广东省模型产品质量定期监督检验中，公司生产的遥控飞机（规格型号：1212S）和遥控飞机（规格型号：1306）监督检查不合格，受到广东省质量技术监督局的行政处罚，但未构成情节严重。广东省质量技术监督局责令公司进行整改，但并未作出罚款的行政处罚决定。公司进行整改后，经国家玩具质量监督检验中心（汕头）及广东省汕头市质量计量监督检测所出具的《检验报告》证实前述经监督检查不合格的产品均已全部检验合格。

公司此次受到的广东省质量技术监督局的行政处罚已经汕头市澄海区质量技术监督局出具证明证实并未构成情节严重。且公司亦按广东省质量技术监督局的要求进行整改，监督检查不合格产品均全部通过整改后，经检测机构检测全部合格。故公司报告期内的此次行政处罚未构成情节严重，不会对本次挂牌造成实质性障碍。

除此之外，最近两年公司没有发生其他违法违规及受处罚情况。

## **（二）最近两年一期控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况**

最近两年一期没有发生控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

## **四、公司的独立性**

### **（一）业务独立性**

公司具备与业务经营有关的固定资产，拥有与玩具设计、研发、授权生产及销售有关的资质，拥有独立的研发系统、原材料采购系统、客户资源及销售系统，具有与其经营相适应的场所、机器、设备，业务上独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平竞争的关联交易。

尽管公司2014年、2015年及2016年1-6月通过关联方销售产品占主营业务收入比例达94.86%、33.90%和0%，但公司能够直接控制国外终端客户，且产品定价公允。2015年7月终止与关联方交易后，公司产品销售未受影响，仍保持稳定

增长。因此，公司不存在对关联方有依赖，公司终止与关联方贸易往来也不会对公司持续经营构成重大影响。

综上，公司业务完全独立。

## （二）资产独立性

公司是采用整体变更方式设立的股份公司，承继了亨迪有限的全部资产和负债。经大信所2016年2月16日出具的《审计报告》（大信审字（2016）第22-00046号）及2016年3月28日，大信所以大信验字【2016】第22-00012号《验资报告》确认，公司设立时各发起人投入的资产已足额到位，与各发起人之间产权关系明确。变更设立后，公司已准备向国家知识产权局申请将专利的专利权人变更为股份公司，同时公司已向国家商标局申请将商标的商标权人变更为股份公司，相关变更核准程序正在进行中。公司资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营。公司目前业务和生产经营必需的设备、商标及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在被股东单位占用或与股东单位共用的情况。公司股东、实际控制人及其控制的企业法人不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

## （三）人员独立性

公司的董事、监事及高级管理人员的任免均根据《公司法》、《公司章程》等相关规定履行了相应程序。

公司的总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

公司与所有在册正式员工均签订了劳动合同，并建立了独立的人事和档案管理制度。

## （四）财务独立性

公司已设立独立的财务部门，配备了专职的财务会计人员，并已建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。

公司开立了独立的银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司的财务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

截至本公开转让说明书签署日，公司的控股股东、实际控制人和其他关联方不存在占用公司资金、资产的情况，不存在公司为控股股东、实际控制人和其他关联方违规提供担保的情形。

## （五）机构独立性

公司依照《公司法》和《公司章程》的规定设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点的内部经营管理机构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度独立行使经营管理职权，形成了合法有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司各职能部门均独立履行其职能，不受控股股东和实际控制人的干预。

公司目前存在向关联方租用生产经营办公场所的情形，但所租赁生产厂房、办公楼及宿舍楼与关联方使用的物业均有明确的物理分割，不存在与公司关联方合用生产经营场地的情形。公司已购置办公楼用于行政、研发、销售等部门的办公使用，预计2017年上半年可投入使用，但公司生产用厂房、仓库及员工宿舍还需要继续向关联方租赁，关联租赁呈下降趋势。公司向关联方租赁厂房、办公楼及宿舍楼价格参照所租物业周边市场价格确定，定价公允、合理。

公司向关联方支付员工就餐费系公司员工人数较多，且未单独设立食堂，为保证员工就餐，公司安排员工就近到雄业织造兴办的食堂就餐，有助于提高工作效率。同时，为吸引工人到公司上班，汕头地区的企业通常为员工提供免费食宿。在公司未自办食堂情况下，上述关联交易是很有必要的。公司已于2016年7月1日起，直接向公司员工发放餐费补贴，公司员工到雄业织造兴办的食堂就餐并自行支付餐费，公司不再向雄业织造支付餐费。公司员工到雄业织造兴办食堂就餐标准与关联方员工就餐标准一致，餐费价格公允、合理。

综上，公司向关联方租用厂房、办公楼及宿舍等物业和向关联方支付餐费不会对公司独立性构成不利影响。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司大股东雄业织造及公司实际控制人蔡木雄控制的企业如下：

序号	公司名称	股东	持股比例	经营范围	主营业务
1	雄业织造	蔡木雄	64.00%	生产、销售：针毛织品；销售：纺织原料、塑料制品，循环再生塑料；毛料的加工、销售；货物进出口、技术进出口	生产、销售：针毛织品
2	嘉丰投资	蔡木雄	100.00%	建设项目投资、商业贸易投资	建设项目投资、商业贸易投资。
3	雄业工艺	雄业织造	55.00%	生产、销售：电子玩具，塑料玩具，塑料制品，工艺品（不含金银饰品），五金制品，针纺织品，服装；废旧塑料回收加工、销售。货物进出口、技术进出口	已停业、公告清算阶段
4	银泽小贷	雄业织造	15.00%	小额贷款	小额贷款
5	锦骏投资	蔡木雄	20.00%	房地产开发经营	房地产开发经营
6	一三雄	蔡木雄	47.00%	投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理；投资咨询；物业咨询管理；在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营；国内贸易；从事货物与技术进出口业务。	实业投资

#### 1、广东雄业织造有限公司

雄业织造主营业务为生产、销售针毛织品，与公司分属不同行业，不存在同业竞争。

#### 2、汕头市嘉丰投资有限公司

嘉丰投资主要业务为建设项目投资、商业贸易投资，与公司分属不同行业，不存在同业竞争。

#### 3、汕头市雄业工艺玩具有限公司

雄业工艺经营范围与公司业务存在同业竞争，该公司设立于 2008 年 08 月

01日，设立初期有少量业务，2010年后，该公司经营处于停滞状态。目前，公司已开始工商登记注销程序，现处于注销清算公告阶段。

#### 4、汕头市澄海区银泽小额贷款有限公司

银泽小贷主要业务为小额贷款，与公司分属不同行业，不存在同业竞争。

#### 5、汕头市锦骏投资有限公司

锦骏投资主要业务为房地产开发经营，与公司分属不同行业，不存在同业竞争。

#### 6、深圳一三雄投资管理有限公司

深圳一三雄投资管理有限公司主要业务为实业投资，与公司分属不同行业，不存在同业竞争。2016年4月26日，蔡木雄将其持有一三雄的全部出资额转让给蔡志良，蔡志良与公司股东及公司无关联关系。深圳市市场监督管理局已核准了此次股权转让的工商变更登记，并出具了【2016】第84257940号变更（备案）通知书。至此，一三雄与公司不存在任何关联关系。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免出现同业竞争情形，公司控股股东、实际控制人、持股5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员出具了《关于避免同业竞争承诺函》，具体承诺如下：

“自本《关于避免同业竞争承诺函》签署之日起，本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与亨迪科技目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害亨迪科技利益的其他竞争行为；本人承诺不为自己或者他人谋取属于亨迪科技的商业机会，自营或者为他人经营与亨迪科技同类业务；本人保证不利用股东/董事/监事/高级管理人员的地位损害亨迪科技及其他股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取属于公司的利益。本人保证与本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。如本人、与本人关系密切的家庭成员或者本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给亨迪科技造成的一切经济损失。

公司控股股东、实际控制人与公司不存在同业竞争，且公司持股5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已作出有效承诺以避免同业竞争的可能。

## 六、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况

报告期内，公司与控股股东及其主要关联方存在资金占用的情形，详见本公开转让说明书第四节之“七、关联方及关联交易”部分。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司建立了《公司章程》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》等一系列制度文件，公司已建立健全了资金占用防范和责任追究机制，明确了公司董事会、监事会和总经理在防止资金占用方面的责任，并规定了责任追究和相应的处罚措施，以防止控股股东及关联方资金占用事项的发生。截至本公开转让说明书签署日，公司关联方占用公司资金的情形已消除。

### （二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

1、公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	持股数（股）	持股比例（%）
1	蔡思嘉	董事长、总经理	3,228,000	6.00
2	蔡木雄	董事	1,076,000	2.00
3	陈淑文	董事	-	-
4	曹卫孙	董事、副总经理	-	-
5	唐埴	董事	-	-
6	刘泳钿	监事会主席	-	-
7	蔡宇嘉	监事	1,076,000	2.00
8	杨峰	监事	-	-
9	曹华琴	财务总监	-	-

2、公司董事、高级管理人员通过雄业织造持有公司股份情况如下：

序号	名称	职务	出资额(万元)	占出资总额(%)	占公司权益(%)
1	蔡木雄	董事	4,390.40	64.00	51.20
2	蔡思嘉	董事、总经理	1,234.80	18.00	14.40
3	蔡宇嘉	监事	1,234.80	18.00	14.40
合计		-	<b>6,860.00</b>	<b>100.00</b>	<b>80.00</b>

3、公司董事、高级管理人员通过前海源发持有公司股份情况如下：

序号	名称	职务	合伙份额(万元)	占合伙份额(%)	占公司权益(%)
1	蔡木雄	董事	280.00	50.00%	5.00
2	蔡思嘉	董事、总经理	280.00	50.00%	5.00
合计		-	<b>560.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>10.00</b>

其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未直接或间接持有公司股份。

## (二) 相互之间存在亲属关系情况

公司董事蔡木雄与监事蔡宇嘉、董事蔡思嘉为父子关系，蔡木雄与董事陈淑文为夫妻关系，蔡思嘉与监事刘泳钿为夫妻关系。其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## (三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司已与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已与公司签订了《关于减少并规范关联交易及资金往来的承诺函》及《关于避免同业竞争的承诺函》。

除上述情况外，其他董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议的情况。

## (四) 在其他单位兼职情况

公司董事、监事及高级管理人员在除公司以外的兼职情况如下表所示：

姓名	公司职务	兼职企业	在兼职企业的任职
蔡木雄	董事	汕头市嘉丰投资有限公司	执行董事/经理
		广东雄业织造有限公司	监事
		广东世聪发展有限公司	董事
		汕头市雄业工艺玩具有限公司	监事
		汕头市中冠房地产开发有限公司	监事

蔡思嘉	董事长/总经理/法定代表人	深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
曹卫孙	董事/副总经理	—	—
陈淑文	董事	广东雄业织造有限公司	执行董事/经理
唐埴	董事	汕头市晟丰贸易有限公司	监事
		汕头市臻丽斯服饰实业有限公司	执行董事/经理
刘泳钿	监事会主席	深圳前海引力空间科技有限公司	执行董事/总经理
蔡宇嘉	监事	广东世聪发展有限公司	董事长
		煌佳实业有限公司	董事
杨峰	监事（职工代表）	汕头市晟丰贸易有限公司	执行董事/经理
曹华琴	财务负责人/董事会秘书	—	—

### （五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

公司董事蔡木雄的对外投资情况详见本节“五、同业竞争”部分。

公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下表所示：

序号	公司名称	主要股东	持股比例	经营范围	主营业务
1	煌佳实业	蔡宇嘉	50.00%	商品贸易	商品贸易
2	世聪发展	煌佳实业（蔡宇嘉投资 50%）	100.00%	生产各式服装及配套五金塑料服饰	未经营
3	晟丰贸易	唐埴	50.00%	销售：毛衫，服装，纺织品，鞋帽，日用杂品，办公用品，纸制品，电话通讯器材，机械电子设备，室内装饰材料，建筑材料，化工材料（危险化学品除外）；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	未经营
		杨峰	50.00%		
4	臻丽斯服饰	唐埴	100.00%	生产、销售：服饰，毛衫，服装，纺织品，针毛织品；销售：纺织原料；毛料的加工、销售；货物进出口、技术进出口	未经营

公司与煌佳实业的贸易往来见本公开转让说明书“第四节公司财务之七、关联方及关联方交易”。

世聪发展、晟丰贸易及臻丽斯服饰业务与公司业务不同，不存在同业竞争，且上述三家公司长期未经营业务。

除此之外，公司其他董事、监事和高级管理人员不存在对外投资情况。

## **(六)最近两年一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况**

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

## **八、最近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因**

最近两年以来，公司董事、监事和高级管理人员变动情况及原因如下：

### **(一) 董事变动情况**

1、2009年9月20日，雄业织造委派蔡思嘉为公司董事、董事长，委派陈淑文为公司董事；香港源发委派蔡成江为公司董事。

2、2015年7月10日，亨迪有限召开股东会，选举蔡思嘉为公司执行董事。

3、2016年4月1日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于选举股份公司第一届董事会成员的议案》，选举蔡木雄、蔡思嘉、曹卫孙、陈淑文、唐埴为公司第一届董事会董事，任期自2016年4月1日至2019年4月1日。同日，公司第一届董事会选举蔡思嘉为公司董事长，任期自2016年4月1日至2019年4月1日。

### **(二) 监事变动情况**

1、2015年7月31日，亨迪有限召开股东会，选举唐埴为公司监事。

2、2016年4月1日，公司召开创立大会，审议通过了选举刘泳钿、蔡宇嘉担任公司监事，与职工代表选举的监事杨峰共同组成公司第一届监事会，任期自2016年4月1日至2019年4月1日。同日，公司第一届监事会选举刘泳钿为公司监事会主席，任期自2016年4月1日至2019年4月1日。

### **(三) 高级管理人员变动情况**

1、2009年9月20日，雄业织造委派蔡思嘉为公司总经理。

2、2008年2月26日，公司聘任曹卫孙任公司副总经理。

3、2015年11月1日，公司聘任曹华琴为公司财务总监。

4、2016年4月1日，公司第一届董事会决议通过，选举蔡思嘉为公司董事长

的议案，同意聘请蔡思嘉为公司总经理的议案，同意聘请曹卫孙为公司总经理的议案，同意聘请曹华琴担任公司财务总监的议案，同意公司聘请曹华琴担任公司董事会秘书的议案。

最近两年一期，公司董事、监事及高级管理人员的变动均依据相关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，履行了相应的程序。

## 九、公司的诉讼情况

### （一）公司存在的诉讼或仲裁事项

报告期内，公司因专利权受到他人侵害而向广东省汕头市中级人民法院提起诉讼。该诉讼公司与被告沈某、汕头市国际网络科技有限公司的侵害实用新型专利权、侵害外观设计专利权纠纷。该诉讼已经广东省汕头市中级人民法院(2014)汕中法知民初字第14-15号《民事调解书》确认并生效，原被告双方均按该《民事调解书》实际履行，双方对此不再争议。

公司无尚未了结的重大诉讼、仲裁，亦不存在可预见的重大诉讼、仲裁或被行政处罚的情形。

### （二）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员诉讼情况

根据公司全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的声明，目前均不存在重大诉讼或重大仲裁事项，也无涉及刑事诉讼的情况。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年一期的主要财务报表、审计意见和主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### (一) 财务报表

##### 1、资产负债表

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	2,157,198.29	33,053,687.26	4,216,668.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	39,047,285.50	6,286,373.53	4,838,375.39
预付款项	11,941,353.42	14,689,201.55	2,287,641.54
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,193.54	6,115,047.01	82,086,740.47
存货	19,446,094.71	28,190,471.41	40,523,906.83
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	3,772,002.18	5,264,882.90	2,885,364.92
<b>流动资产合计</b>	<b>76,372,127.64</b>	<b>93,599,663.66</b>	<b>136,838,697.95</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	26,956,726.03	29,125,991.78	12,595,675.95
在建工程	1,497,008.55	1,700,000.00	288,205.13
工程物资			

固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	534,090.38	163,176.59	1,571,059.94
其他非流动资产	30,976,205.80	30,976,205.80	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>74,964,030.76</b>	<b>76,965,374.17</b>	<b>29,454,941.02</b>
<b>资产总计</b>	<b>151,336,158.40</b>	<b>170,565,037.83</b>	<b>166,293,638.97</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	46,000,000.00	57,000,000.00	41,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	26,898,713.26	28,553,671.91	54,187,407.08
预收款项	867,197.50	3,874,022.44	3,206,215.80
应付职工薪酬	1,268,659.00	700,592.30	2,077,548.80
应交税费	2,240,680.57	2,184,387.03	963,379.94
应付利息			
应付股利		10,969,348.55	
其他应付款		23,242.00	
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>77,275,250.33</b>	<b>103,305,264.23</b>	<b>101,434,551.62</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>77,275,250.33</b>	<b>103,305,264.23</b>	<b>101,434,551.62</b>
所有者权益：			
实收资本（或股本）	53,800,000.00	53,800,000.00	53,800,000.00
其他权益工具			
资本公积	13,459,773.60		

减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	680,113.45	2,300,830.33	963,826.85
未分配利润	6,121,021.02	11,158,943.27	10,095,260.50
<b>所有者权益合计</b>	<b>74,060,908.07</b>	<b>67,259,773.60</b>	<b>64,859,087.35</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>151,336,158.40</b>	<b>170,565,037.83</b>	<b>166,293,638.97</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>76,789,509.54</b>	<b>116,369,321.32</b>	<b>101,962,647.60</b>
减：营业成本	58,433,826.03	93,353,163.23	83,249,110.92
营业税金及附加	239,281.15	794,973.03	700,963.31
销售费用	2,968,688.35	3,809,799.35	2,731,055.96
管理费用	4,668,131.17	9,179,148.41	7,233,900.99
财务费用	799,373.89	-3,276,020.37	2,317,374.06
资产减值损失	1,483,655.16	-5,631,533.40	1,834,671.84
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>8,196,553.79</b>	<b>18,139,791.07</b>	<b>3,895,570.52</b>
加：营业外收入	50,000.13	405,376.63	41,427.04
其中：非流动资产处置利得		-	-
减：营业外支出	1,969.52	683,000.06	206.49
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额</b>	<b>8,244,584.40</b>	<b>17,862,167.64</b>	<b>3,936,791.07</b>
减：所得税费用	1,443,449.93	4,492,132.84	985,807.25
<b>四、净利润</b>	<b>6,801,134.47</b>	<b>13,370,034.80</b>	<b>2,950,983.82</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
1、以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
（2）权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（3）其他			
2、以后将重分类进损益的其他综合收益			
（1）权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
（2）可供出售金融资产公允价值变动损益			
（3）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
（4）现金流量套期损益的有效部分			
（5）外币财务报表折算差额			

(6) 其他			
六、综合收益总额	6,801,134.47	13,370,034.80	2,950,983.82
七、每股收益			
(一) 基本每股收益(元/股)	0.13	0.25	0.05
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.13	0.25	0.05

## 3、现金流量表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	40,908,587.91	122,039,341.32	110,343,210.42
收到的税费返还	4,760,835.14	9,414,791.90	8,716,353.65
收到其他与经营活动有关的现金	6,474,460.97	177,878,259.79	262,159,145.48
经营活动现金流入小计	52,143,884.02	309,332,393.01	381,218,709.55
购买商品、接受劳务支付的现金	36,499,786.21	128,928,443.94	65,897,083.41
支付给职工以及为职工支付的现金	12,581,355.67	11,852,592.18	15,928,412.56
支付的各项税费	2,062,484.04	2,784,400.86	1,615,874.41
支付其他与经营活动有关的现金	4,005,866.31	95,466,809.56	285,826,605.27
经营活动现金流出小计	55,149,492.23	239,032,246.54	369,267,975.65
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,005,608.21</b>	<b>70,300,146.47</b>	<b>11,950,733.90</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-553.40	551,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-553.40	551,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,511,711.00	53,873,585.11	43,377.12
投资支付的现金	-	-	15,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,511,711.00	53,873,585.11	15,043,377.12
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,512,264.40</b>	<b>-53,322,585.11</b>	<b>-15,043,377.12</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	20,000,000.00	57,000,000.00	41,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	57,000,000.00	41,000,000.00
偿还债务支付的现金	31,000,000.00	41,000,000.00	64,800,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,483,790.35	4,140,338.67	4,189,348.92
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>43,483,790.35</b>	<b>45,140,338.67</b>	<b>68,989,348.92</b>
筹资活动产生的现金流量净额	-23,483,790.35	11,859,661.33	-27,989,348.92
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>105,173.99</b>	<b>-204.23</b>	<b>124,938.47</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-30,896,488.97</b>	<b>28,837,018.46</b>	<b>-30,957,053.67</b>
加：年初现金及现金等价物余额	33,053,687.26	4,216,668.80	35,173,722.47
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,157,198.29</b>	<b>33,053,687.26</b>	<b>4,216,668.80</b>

## 4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2016年1-6月								
	实收资本 (或股本)	其他权 益工具	资本公积	减：库存 股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
一、上年年末余额	53,800,000.00						2,300,830.33	11,158,943.27	67,259,773.60
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年年初余额	53,800,000.00	-	-	-	-	-	2,300,830.33	11,158,943.27	67,259,773.60
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-1,620,716.88	-5,037,922.25	-6,658,639.13
（一）综合收益总额								6,801,134.47	6,801,134.47
（二）所有者投入和减少资本									
1.所有者投入资本									
2.其他权益工具持有者投入资本									
3.股份支付计入所有者权益的金额									
4.其他									
（三）利润分配							680,113.45	-680,113.45	
1.提取盈余公积							680,113.45	-680,113.45	
2.对所有者（或股东）的分配									
3.其他									
（四）专项储备									
1.本期提取									

2.本期使用									
(五) 所有者权益内部结转			13,459,773.60	-	-	-	-2,300,830.33	-11,158,943.27	-
1.资本公积转增资本									
2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动									
5.其他			13,459,773.60				-2,300,830.33	-11,158,943.27	
四、本期期末余额	53,800,000.00	0.00	13,459,773.60	0.00	0.00	0.00	680,113.45	6,121,021.02	74,060,908.07

单位：元

项目	2015 年度								
	实收资本 (或股本)	其他权 益工具	资本 公积	减：库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	53,800,000.00						963,826.85	10,095,260.50	64,859,087.35
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年年初余额	53,800,000.00						963,826.85	10,095,260.50	64,859,087.35
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							1,337,003.48	1,063,682.77	2,400,686.25
（一）综合收益总额								13,370,034.80	13,370,034.80
（二）所有者投入和减少资本									
1.所有者投入资本									

2.其他权益工具持有者投入资本									
3.股份支付计入所有者权益的金额									
4.其他									
(三) 利润分配							1,337,003.48	-12,306,352.03	-10,969,348.55
1.提取盈余公积							1,337,003.48	-1,337,003.48	
2.对所有者（或股东）的分配								-10,969,348.55	-10,969,348.55
3.其他									
(四) 专项储备									
1.本期提取									
2.本期使用									
(五) 所有者权益内部结转									
1.资本公积转增资本									
2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动									
5.其他									
四、本期期末余额	53,800,000.00						2,300,830.33	11,158,943.27	67,259,773.60

单位:元

项目	2014 年度								
	实收资本(或股	其他权	资本	减:库存股	其他综	专项	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计

	本)	益工具	公积		合收益	储备			
一、上年年末余额	53,800,000.00						668,728.47	7,446,395.63	61,915,124.10
加：会计政策变更									-
前期差错更正								-7,020.57	-7,020.57
二、本年年初余额	53,800,000.00						668,728.47	7,439,375.06	61,908,103.53
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-						295,098.38	2,655,885.44	2,950,983.82
（一）综合收益总额								2,950,983.82	2,950,983.82
（二）所有者投入和减少资本									
1.所有者投入资本									
2.其他权益工具持有者投入资本									
3.股份支付计入所有者权益的金额									
4.其他									
（三）利润分配							295,098.38	-295,098.38	
1.提取盈余公积							295,098.38	-295,098.38	
2.对所有者（或股东）的分配									
3.其他									
（四）专项储备									
1.本期提取									
2.本期使用									
（五）所有者权益内部结转									
1.资本公积转增资本									

2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动									
5.其他									
四、本期期末余额	53,800,000.00						963,826.85	10,095,260.50	64,859,087.35

## （二）审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2014 年 12 月 31 日，2015 年 12 月 31 日及 2016 年 6 月 30 日的资产负债表，2014 年度，2015 年度及 2016 年 1-6 月的利润表、股东权益变动表、现金流量表以及财务报表附注，并出具了大信审字[2016]第 22-00169 号标准无保留意见审计报告。

## （三）财务报表的编制基础及合并财务报表范围

### 1、财务报表的编制基础

（1）编制基础：本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（2）持续经营：本公司综合评价目前可获取的信息，自报告期末起 12 个月内不存在明显影响本公司持续经营能力的因素，本财务报表以公司持续经营假设为基础进行编制。

### 2、合并财务报表范围及变化情况

无。

## （四）报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### 1、会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

### 3、记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，以历史成本为计价原则。

### 4、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限

短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 5、外币业务核算方法

### (1) 外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

### (2) 外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 6、金融工具

### (1) 金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债和权益工具。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债，或权益工具。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产；可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产；持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

## （2）金融工具的计量

本公司金融工具初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产或者衍生金融负债，按照成本计量。本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

## （3）本公司对金融工具的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

## （4）金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相

对公允价值进行分摊。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

#### (5) 金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

以成本计量的金融资产发生减值时，应当确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，计提减值准备。发生的减值损失，一经确认，不再转回。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入股东权益。

对于权益工具投资，本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

## 7、应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额在 100.00 万以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

### (2) 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	款项性质及风险特征
组合 1：账龄组合	对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项根据相同账龄组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1：账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	30.00	30.00
4 至 5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

## 8、存货

### (1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、包装物、产成品（库存商品）等。

### (2) 发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

### (3) 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计

提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

#### (4) 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

#### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

### 9、固定资产

#### (1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

#### (2) 固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：机器设备、运输工具、其他设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	3-10 年	5.00	31.67-9.50
运输设备	10 年	5.00	9.50
其他设备	3-5 年	5.00	31.67-19.00

### 10、在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

本公司在建工程为：制作生产用的模具套件。

## 11、借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用,可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的,予以资本化,计入相关资产成本;其他借款费用,在发生时根据其发生额确认为费用,计入当期损益。符合资本化条件的资产,是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

### (2) 资本化金额计算方法

资本化期间,是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的,应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款,按照专门借款当期实际发生的利息费用,减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定;占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定,资本化率为一般借款的加权平均利率;借款存在折价或溢价的,按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额,调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量,折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

## 12、无形资产

### (1) 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产,按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产,按投资合同或协议约定的价值确定实际成本,但合同或协议约定价值不公允的,按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产,其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为:使用寿命有限无形资产采用直线法摊销,并在年度终了,对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核,如与原先估计数存在差异的,进行相应的调整;使用寿命不确定的无形资产不摊销,但在年度终了,对使用寿命进行复核,当有确凿证据表明其使用寿命是有限的,则估计其

使用寿命，按直线法进行摊销。

#### （2）使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

### 13、职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

#### （1）短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

#### （2）离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

#### （3）辞退福利

企业向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议

所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### （4）其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

### 14、收入

本公司主要业务是销售玩具产品。

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

国内销售：直接运抵客户指定收货地点的产品销售，在产品到达客户收货地点，经过客户验收后确认收入。出口销售：以 FOB 成交方式，公司将产品运抵指定口岸，通关后公司确认收入。

### 15、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

### 16、主要会计政策和会计估计的变更

本公司在报告期内无会计政策和会计估计变更事项。

### 17、前期会计差错更正

本公司在报告期内无重大前期差错更正事项。

## 二、报告期主要会计数据和财务指标简表

根据大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》(大信审字[2016]第 22-00169 号),公司最近两年一期的主要会计数据及经计算后的主要财务指标如下:

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计(万元)	15,133.62	17,056.50	16,629.36
股东权益合计(万元)	7,406.09	6,725.98	6,485.91
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	7,406.09	6,725.98	6,485.91
每股净资产(元)	1.38	1.25	1.21
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.38	1.25	1.21
资产负债率	51.06%	60.57%	61.00%
流动比率(倍)	0.99	0.91	1.35
速动比率(倍)	0.74	0.63	0.95
项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入(万元)	7,678.95	11,636.93	10,196.26
净利润(万元)	680.11	1,337.00	295.10
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	680.11	1,337.00	295.10
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	671.37	869.37	146.09
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	671.37	869.37	146.09
毛利率	23.90%	19.78%	18.35%
净资产收益率	9.63%	18.69%	4.66%
扣除非经常性损益后净资产收益率	9.57%	12.15%	2.30%
基本每股收益(元/股)	0.13	0.25	0.05
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.25	0.05
应收账款周转率(次)	3.39	20.92	15.11
存货周转率(次)	2.45	2.72	2.66
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-300.56	7,030.01	1,195.07
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.06	1.31	0.22

## （一）盈利能力分析

公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月的营业收入分别为 10,196.26 万元、11,636.93 万元和 7,678.95 元，2015 年较 2014 年增长 14.13%。公司报告期内营业收入增长的主要原因是：公司主营产品—玩具具有较强时效性，公司必须紧跟市场，调整产品结构，方可确保收入增加。2015 年公司加大了科教飞行类玩具的生产，从而带动公司营业收入的整体增加；2016 年 1-6 月，公司收入高于 2015 年平均水平的主要原因是公司加大了市场营销，放宽了应收账款信用政策。

2014 年、2015 年及 2016 年 1-6 月产品销售综合毛利率分别为 18.35%、19.78% 和 23.90%。2015 年产品销售综合毛利率同比提高 1.43 个百分点，主要是因为公司 2015 年产品结构中销售毛利较高的科教飞行类玩具产品占比较高，占营业收入的 58.54%，较 2014 年的 19.23% 提高 39.31 个百分点；2016 年 1-6 月公司产品毛利率高于 2015 年，主要原因是公司在资金充裕的情况放宽了应收账款的信用政策，并以此为条件，公司在与客户定价谈判时提高了公司产品的整体销售价格，最终导致 2016 年 1-6 月公司产品毛利率的上涨。

公司 2014 年、2015 年及 2016 年 1-6 月的净资产收益率分别为 4.66%、18.69% 和 9.63%，2015 年净资产收益率大幅提升的主要原因是 2015 年公司净利润达 1,337.00 万元较 2014 年的 295.10 万元增加 1,041.91 万元，增幅达 353.07%。导致公司净利润大幅增加的主要原因是：1、2015 年公司向关联方嘉丰投资收取的资金占用费为 498.05 万元较 2014 年的 145.05 万元高；2、2015 年因人民币贬值幅度加大，导致公司汇兑收益由 2014 年的 39.26 万元增加至 2015 年的 238.71 万元；3、公司关联方嘉丰投资归还了占用公司的全部款项，致使其他应收款坏账准备转回 570.81 万元。2016 年 1-6 月公司净资产收益率居高的主要原因是：1、公司 2016 年 1-6 月营业收入高于 2015 年平均水平；2、2016 年 1-6 月公司产品毛利率较 2015 年有一定程度的提升。

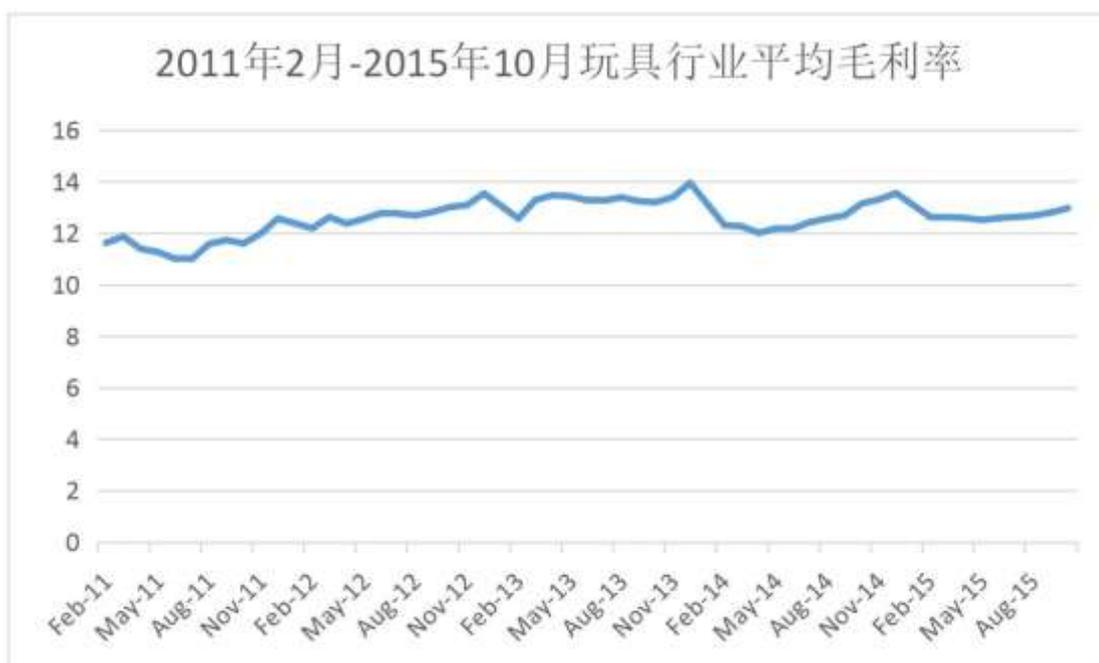
同行业挂牌公司盈利能力指标比较分析如下：

公司名称	指标	2015 年度	2014 年度
广东小白龙动漫文化股份有限公司	毛利率	35.20%	34.49%
	净资产收益率	14.72%	11.66%
广东凯迪威文化股份有限公司	毛利率	31.22%	27.11%
	净资产收益率	27.24%	18.51%

广东佳奇科技教育股份有限公司	毛利率	23.59%	18.72%
	净资产收益率	29.73%	7.01%
公司	毛利率	19.78%	18.35%
	净资产收益率	18.69%	4.66%

公司选取了新三板企业中生产玩具的广东小白龙动漫文化股份有限公司（以下简称“小白龙”）、广东凯迪威文化股份有限公司（以下简称“凯迪威”）和广东佳奇科技教育股份有限公司（以下简称“佳奇科技”）与公司进行比较。

小白龙主要玩具产品为积木和动漫产品，拥有动漫概念；凯迪威玩具产品为合金玩具和塑料玩具，附加值略高；佳奇科技产品为早教产品，拥有儿童早教软件附加产品；公司产品以儿童科教娱乐为主。各玩具企业因产品不同，市场需求不同，导致产品毛利率各有差异。



数据来源：同花顺

2011年2月至2015年10月玩具行业平均利润率为12.59%，公司报告期内盈利水平高于上述行业平均水平，具有较强的盈利能力。

综上，报告期内，公司毛利率稳定，盈利能力在公司规范经营下得到不断提升。

## （二）偿债能力分析

公司2014年12月31日、2015年12月31日及2016年6月30日的资产负债率分别为61%、60.57%和51.06%，2016年6月30日资产负债率较2015年12

月 31 日下降的主要原因是公司归还了银行借款 1,100 万元和支付了股利 1,096.93 万元。流动比率分别为 1.35、0.91 和 0.99，速动比率分别为 0.95、0.63 和 0.74。2015 年末较 2014 年末公司流动比率及速动比率略有下降的主要原因是：1、为提高生产效率，公司 2015 年增加了自动化设备投入 1,871.07 万元；2、为减少关联交易，改善公司办公环境，提升公司形象，公司于 2015 年购买房产用于办公使用，价值 3,097.62 万元，上述资产购买行为导致流动资产减少。2016 年 6 月 30 日资产负债率较 2015 年 12 月 31 日下降的主要原因是公司归还了银行借款 1,100 万元和支付了股利 1,096.93 万元致使流动负债有所降低。

尽管公司流动比率及速动比率略有下降，但未对公司生产经营构成影响，2016 年 7 月 21 日，公司收到转让银泽小贷股权款 1,500 万元并于 2016 年 8 月 8 日收到银泽小贷分配的股利 120.03 万元。

同行业挂牌公司偿债能力指标比较分析如下：

公司名称	指标	2015年12月31日	2014年12月31日
广东小白龙动漫文化股份有限公司	资产负债率	10.99%	15.11%
	流动比率（倍）	5.53	3.58
	速动比率（倍）	4.45	2.74
广东凯迪威文化股份有限公司	资产负债率	35.85%	61.11%
	流动比率（倍）	1.72	0.57
	速动比率（倍）	1.29	0.33
广东佳奇科技教育股份有限公司	资产负债率	16.96%	67.48%
	流动比率（倍）	5.02	0.96
	速动比率（倍）	3.46	0.53
公司	资产负债率	60.57%	61.00%
	流动比率（倍）	0.91	1.35
	速动比率（倍）	0.63	0.95

2015 年度，小白龙、凯迪威、佳奇科技均有增资，增资后上述公司资产负债率均呈下降趋势，流动比率与速动比率也相应提高。公司报告期内无增资情况，资产增加主要依赖于公司盈利积累和负债增加，因此，报告期内资产负债率变动不大。

公司偿债能力低于同行业挂牌公司水平，但公司关联方归还公司借款及资金占用费后，偿债能力有所改观。报告期内公司经营性活动产生的净现金流为正，且金额较大。总体而言，公司偿债能力未影响公司正常生产经营需要。

### （三）营运能力分析

#### 1、应收账款周转率分析

2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 15.11 次、20.92 次和 3.39 次，2015 年应收账款周转能力较 2014 年上升，主要是 2014 年初，应收账款较高达 866.13 万元，提高了当年应收账款平均数。导致 2014 年初应收账款较高的原因是 2013 年国际市场需求下降，公司为争取客户，对公司老客户适当放宽账期。2016 年 1-6 月，公司应收账款周转率较 2015 年有较大幅度下降的主要原因是公司 2016 年 6 月末应收账款余额较 2015 年末增长 34,565,980.47 元，增长幅度 522.36%，公司应收账款增长的主要原因是公司为提高销售规模和产品毛利对老客户放宽了应收账款信用期限。公司应收账款周转率的大幅下降不会对公司生产经营构成重大影响，主要原因是：（1）2016 年 7 月 21 日，公司收到转让银泽小贷股权款 1,500 万元并于 2016 年 8 月 8 日收到银泽小贷分配的股利 120.03 万元；（2）截止 2016 年 7 月 31 日，公司已收回截止 2016 年 6 月末应收账款中的 1,939.17 万元，占比为 49.71%。

公司制定了严格的客户信用管理制度，按客户信用评定等级设定预收、现金（款到发货）、赊销额度及期限，客户信用风险等级越高，公司给予信用额度越低，赊销期限越短，客户信用风险越低，公司给予信用额度越高、赊销期限越长。实际运作过程中，公司按照客户信用等级评定表对客户进行信用风险评级，并严格执行相应的信用政策。

同行业挂牌公司应收账款周转率指标比较分析如下：

单位：次

公司名称	2015 年度	2014 年度
广东小白龙动漫文化股份有限公司	6.49	5.59
广东凯迪威文化股份有限公司	5.67	8.77
广东佳奇科技教育股份有限公司	13.45	13.46
公司	20.92	15.11

公司客户稳定，应收账款催收及时，应收账款周转率远高于同行业挂牌公司。

#### 2、存货周转率分析

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月，公司存货周转率分别为 2.66 次、2.72 次和 2.45 次。报告期内，公司存货周转率提升的主要原因是公司 2014 年生产完工尚未发货的产成品较多，达 1,385.33 万元，较 2015 年末的产成品 271.67 万元

高出 1,113.66 万元。2014 年末产成品较高的原因是公司科教飞行类玩具得到市场认可，订单较多，公司为赶在 2015 年春节放假前完工，增加了生产投入，导致产成品占比较高。

报告期内，尽管公司应收账款周转率略有提高，公司营运能力较强。

同行业挂牌公司存货周转率指标比较分析如下：

单位：次

公司名称	2015 年度	2014 年度
广东小白龙动漫文化股份有限公司	5.12	3.93
广东凯迪威文化股份有限公司	6.00	5.53
广东佳奇科技教育股份有限公司	3.31	3.01
公司	2.72	2.66

公司存货周转率与同行业挂牌公司比较低，公司存货管理有待加强。2015 年 11 月，公司已经聘任具有 10 多年工作经验，且在同行业挂牌公司工作过的曹华琴担任公司财务总监。公司已经组织相关部门认真研究存货管理问题，并制定了《存货管理办法》，同时购买了金蝶 ERP 管理系统，公司未来的存货管理将科学有效。

#### （四）现金流量分析

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	6,752,779.87	13,370,034.80	2,950,983.82
加：资产减值准备	1,523,854.75	-5,631,533.40	1,834,671.84
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,145,976.75	4,384,015.25	1,310,306.11
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	553.40	682,896.35	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	1,619,615.79	-839,973.93	2,613,946.71
投资损失（收益以“-”号填列）			

递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-380,963.69	1,407,883.35	-458,667.96
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	8,744,376.70	12,333,435.42	-18,420,879.17
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-23,536,894.81	69,692,024.57	-619,305.02
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-874,906.97	-25,098,635.94	22,739,677.57
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-3,005,608.21	70,300,146.47	11,950,733.90
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
3.现金及现金等价物净变动情况			
现金的期末余额	2,157,198.29	33,053,687.26	4,216,668.80
减：现金的期初余额	33,053,687.26	4,216,668.80	35,173,722.47
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-30,896,488.97	28,837,018.46	-30,957,053.67

2015 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2014 年大幅上升的主要原因是公司收回关联方占用的资金。2016 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额较 2015 年大幅下降的主要原因是公司应收账款 2016 年 6 月 30 日较 2015 年 12 月 31 日增加 3,272.07 万元。

2014 年度投资活动产生的现金流出主要是公司参与投资设立银泽小贷的投资款 1,500.00 万元；2015 年度投资活动产生的现金流出的 5,387.36 万元主要是公司购建房产及采购设备支出。

2014 年度、2015 年度筹资活动现金流入及流出主要是公司银行借款的借入和归还及借款利息的支付；2016 年 1-6 月筹资活动现金流入及流出主要是公司银行借款的借入归还、借款利息的支付及股利的支付；

2016 年 7 月，公司收到转让银泽小贷股权款 1,500.00 万元，增加了公司流动资金。

公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

综上，公司报告期内总现金流正常且充足，符合公司的生产经营的实际情况，能够维系相关的经营活动。

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### (一) 营业收入、利润和毛利率分析

##### 1、公司收入确认标准

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：

- (1) 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- (3) 收入的金额能够可靠地计量；
- (4) 相关的经济利益很可能流入本企业；
- (5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

国内销售：直接运抵客户指定收货地点的产品销售，在产品到达客户收货地点，经过客户验收后确认收入。

出口销售：以 FOB 成交方式，公司将产品运抵指定口岸，通关后公司确认收入。报告期内，公司收入确认标准未发生过变化。

##### 2、营业收入的主要构成

公司是从事幼儿玩具的生产及销售。公司的主要收入均来源于玩具。最近两年一期的收入构成如下：

(1) 报告期内营业务收入按产品类别构成如下：

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)
幼儿启蒙类	40,580,099.69	52.85	47,261,156.61	40.61	82,296,615.29	80.71
科教飞行类	36,209,343.96	47.15	68,123,050.74	58.54	19,611,434.02	19.23
益智拼装类	-	-	943,341.11	0.81	-	-
主营业务收入	<b>76,789,443.65</b>	<b>100.00</b>	<b>116,327,548.46</b>	<b>99.96</b>	<b>101,908,049.31</b>	<b>99.95</b>
其他业务收入	65.89	-	41,772.86	0.04	54,598.29	0.05
合计	<b>76,789,509.54</b>	<b>100.00</b>	<b>116,369,321.32</b>	<b>100.00</b>	<b>101,962,647.60</b>	<b>100.00</b>

从产品结构来看儿童玩具的销售收入构成了公司主营业务收入的主要部分。2014年幼儿启蒙类玩具占产品销售比例较高，占公司收入的80.71%。因儿童玩

具具有较强的时效性，随着无人机概念的兴起，公司于 2014 年底开始生产毛利率较高的科教飞行类玩具，并在 2015 年加大了该产品的生产销售量，致使科教飞行类玩具占收入比例从 2014 年的 19.23% 提升至 2015 年的 58.54%。2016 年 1-6 月，因全球经济未见好转，个人消费仍然趋紧，玩具产品的消费由价格较高的科教飞行类玩具回归至价格低廉的幼儿启蒙类玩具，致使幼儿启蒙类玩具占收入比例从 2015 年的 40.61% 提升至 2016 年 1-6 月的 52.85%。2016 年 1-6 月幼儿启蒙类玩具综合单价为 6.69 元，科教飞行类玩具综合单价为 45.77 元，幼儿启蒙类玩具的消费群体明显大于科教飞行类玩具的消费群体。

益智拼装类是公司 2015 年开始尝试的新产品，处于市场探索阶段。

报告期内，其他业务收入主要是销售半成品收入和代客户加工产品收入。

(2) 报告期内分地区主营业务收入如下：

销售类型	区域名称	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
		主营业务收入 (元)	占比	主营业务收入 (元)	占比	主营业务收入 (元)	占比
国内销售	华北	61,213.13	0.08%	112,633.12	0.10%	532,283.33	0.52%
	华东	1,417.21	0.00%	462,420.49	0.40%	308,749.31	0.30%
	华南	6,301,882.77	8.21%	22,987,543.31	19.76%	4,349,202.45	4.27%
	华中	-	-	110,068.20	0.09%	-	-
小计		<b>6,364,513.11</b>	<b>8.29%</b>	<b>23,672,665.12</b>	<b>20.35%</b>	<b>5,190,235.09</b>	<b>5.09%</b>
出口销售	港澳台	50,177,662.86	65.34%	89,881,939.28	77.27%	96,717,814.22	94.91%
	北美洲	11,994,459.06	15.62%	1,666,255.73	1.43%	-	-
	南美洲	4,346,990.71	5.66%	-	-	-	-
	大洋洲	341,820.97	0.45%	-	-	-	-
	非洲	85,800.43	0.11%	15,972.01	0.01%	-	-
	欧洲	2,754,103.34	3.59%	223,637.58	0.19%	-	-
	亚洲	724,093.17	0.94%	867,078.74	0.75%	-	-
小计		<b>70,424,930.54</b>	<b>91.71%</b>	<b>92,654,883.34</b>	<b>79.65%</b>	<b>96,717,814.22</b>	<b>94.91%</b>
合计		<b>76,789,443.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>116,327,548.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>101,908,049.31</b>	<b>100.00%</b>

2015 年内销比例为 20.35%，较 2014 年的 5.09% 增加 15.26 个百分点，增加的主要原因为：2014 年，公司玩具产品主要为幼儿启蒙类玩具，该类玩具开发

较早，已形成较好的客户资源，因此，公司均直接销售给国外玩具经销商。2015年，公司大力推广科教飞行类玩具，为拓展市场，公司加强了与国内经销商的合作。2016年1-6月外销中港澳台销售比例较2015年下降11.93%，主要是公司终止与香港客户煌佳实业贸易往来后，公司直接与煌佳实业终端客户开始贸易往来。2016年1-6月，美国客户 ODYSSEY MARKETING CORP 直接向公司采购产品金额大幅提高，导致北美洲销售比例从2015年的1.43%上升到15.62%。随着公司海外客户的不断拓展，特别是在玩具终端消费地拓展客户，销往港澳台客户的销售占比将呈逐年下降趋势。

2016年1-6月内销比例为8.29%，较2015年下降12.06个百分点，内销下降的主要原因是公司国际市场推广较为成功，为满足国际市场订单需求，公司降低了内销比例。外销客户拓展方面则直接拓展到了产品消费地，有利于加强公司与终端客户的粘度，为进一步直接拓展国际市场奠定了基础。

## （二）主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期的主营业务收入及利润情况如下：

项目	2016年1-6月	2015年度	2015年较2014 年增长率	2014年度
	金额（元）	金额（元）		金额（元）
主营业务收入	76,789,443.65	116,327,548.46	14.15%	101,908,049.31
主营业务成本	58,433,812.53	93,353,144.82	12.20%	83,203,047.70
营业利润	8,196,553.79	18,139,791.07	365.65%	3,895,570.52
利润总额	8,244,584.40	17,862,167.64	353.72%	3,936,791.07
净利润	6,801,134.47	13,370,034.80	353.07%	2,950,983.82

报告期内，公司主营业务产品营业成本构成如下表：

单位：元

成本项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
直接材料成本	44,388,952.09	70,838,382.64	60,765,198.84
直接人工成本	8,056,721.73	9,845,313.55	13,110,855.48
制造费用	5,988,138.71	12,669,448.63	9,326,993.38
直接材料成本占生产成本比重	75.96%	75.88%	73.03%
直接人工成本占生产成本比重	13.79%	10.55%	15.76%
制造费用占生产成本比重	10.25%	13.57%	11.21%

报告期内，2015年较2014年公司产品结构中人工成本大幅下降的主要原因是：1、公司玩具产品结构变化后对生产工人的数量需求下降了；2、随着公司自

动化设备的投入，生产工人的数量需求也随之下降。2016年1-6月公司生产规模扩大，生产工人数量较2015年有所提升，致使公司生产成本中直接人工有所增加。

公司最近两年一期收入毛利情况如下：

项目	2016年1-6月		
	收入（元）	成本（元）	毛利率
幼儿启蒙类	40,580,099.69	31,949,058.25	21.27%
科教飞行类	36,209,343.96	26,484,754.28	26.86%
益智拼装类	-	-	-
小计	<b>76,789,443.65</b>	<b>58,433,812.53</b>	23.90%
其他业务收入	65.89	13.50	79.51%
合计	<b>76,789,509.54</b>	<b>58,433,826.03</b>	<b>23.90%</b>
项目	2015年度		
	收入（元）	成本（元）	毛利率
幼儿启蒙类	47,261,156.61	39,409,483.64	16.61%
科教飞行类	68,123,050.74	53,128,784.25	22.01%
益智拼装类	943,341.11	814,876.93	13.62%
小计	<b>116,327,548.46</b>	<b>93,353,144.82</b>	<b>19.75%</b>
其他业务收入	41,772.86	18.41	99.96%
合计	<b>116,369,321.32</b>	<b>93,353,163.23</b>	<b>19.78%</b>
项目	2014年度		
	收入（元）	成本（元）	毛利率
幼儿启蒙类	82,296,615.29	67,992,279.67	17.38%
科教飞行类	19,611,434.02	15,210,768.03	22.44%
益智拼装类	-	-	-
小计	<b>101,908,049.31</b>	<b>83,203,047.70</b>	<b>18.35%</b>
其他业务收入	54,598.29	46,063.22	15.63%
合计	<b>101,962,647.60</b>	<b>83,249,110.92</b>	<b>18.35%</b>

2015年公司产品综合毛利率较2014年提高1.43个百分点，主要原因是公司调整产品结构，加大了科教飞行类产品的生产销售比例，因近年来无人机产品较受市场欢迎，公司顺应市场需求开发了科教飞行类玩具产品满足客户对该类产品的需求。因该类产品市场热度较高，毛利率也较传统玩具产品略高。益智拼装类玩具是公司2015年开发的玩具产品，处于市场探索阶段，且公司2015年主要市场开发精力放在科教飞行类产品上，因此，益智拼装类玩具市场开发力度不足，产能未达规模，毛利率也相对较低。

2016年1-6月，公司在流动资金充裕的情况下，为提高销售规模和产品毛利率，放宽了老客户的收款信用政策，导致2016年1-6月公司产品毛利率较2015年提高4.12个百分点。其中，幼儿启蒙类玩具毛利率提高4.66个百分点，科教飞行类玩具毛利率提高4.85个百分点。但因毛利率较低的幼儿启蒙类玩具产品在2016年1-6月销售占比较高，导致公司综合产品毛利率低于各类玩具产品毛利率的提升幅度。

报告期内，其他业务收入主要是销售半成品收入和代客户加工产品收入。2014年其他业务收入是销售半成品，毛利率略低于产成品的毛利率。2015年公司其他业务收入是代客户加工产品，因此毛利率较高。2016年1-6月，公司其他业务收入为玩具遥控器，因数量小，因此报价高，导致毛利率偏高。

### （三）主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2015年较2014年增长率	2014年度
销售费用	2,968,688.35	3,809,799.35	39.50%	2,731,055.96
管理费用	4,668,131.17	9,179,148.41	26.89%	7,233,900.99
财务费用	799,373.89	-3,276,020.37	-241.37%	2,317,374.06

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
销售费用占营业收入比重	3.87%	3.27%	2.68%
管理费用占营业收入比重	6.08%	7.89%	7.09%
财务费用占营业收入比重	1.04%	-2.82%	2.27%
期间费用占营业收入比重	10.99%	8.35%	12.05%

如上表所述，报告期内公司销售费用、管理费用均有不同程度上涨，但因于2015年计提关联方占用资金利息收入导致财务费用为-3,276,020.37元，致使财务费用大幅下降并拉低了三项费用占营业收入的比例。

#### 1、销售费用

2014年度、2015年度及2016年1-6月，公司销售费用分别为2,731,055.96元、3,809,799.35元和2,968,688.35元，2015年较2014年销售费用增长1,078,743.39元增幅达39.50%，增长的主要原因是（1）2015年，公司明确销售考核制度，业务的增长也导致销售员工资的增长；（2）2015年公司大力推广科教飞行类玩具，

接待客户明显增多，导致业务招待费大幅增加；（3）业务推广导致广告宣传及展览费用有所增加；（4）2015年，因全球经济放缓，客户减小了单次订单数量，增加了下单次数，导致发运次数增加从而导致运费增长；（5）香港源发退出公司后，原有无偿使用公司实际控制人关联房产的合作协议解除，为明确资产有偿使用的关系，公司向公司实际控制人控制的嘉丰投资租赁办公地址，导致租赁费用大幅增长。

销售费用明细如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
工资	168,850.00	288,140.00	243,160.48
福利费	26,280.00	59,790.00	27,930.00
社保费/医保	30,444.66	35,542.08	19,059.76
业务招待费	79,085.00	59,977.50	15,248.80
其他费用	192,525.39	170,434.12	230,659.76
广告宣传及展览费	150,709.65	523,982.80	440,233.39
折旧费	34,685.37	271,101.63	212,892.03
运输费	1,505,319.63	1,995,978.92	1,330,554.39
中介服务费	222,550.20	216,502.57	208,902.75
租赁及管理费	558,238.45	188,349.73	2,414.60
<b>合计</b>	<b>2,968,688.35</b>	<b>3,809,799.35</b>	<b>2,731,055.96</b>

## 2、管理费用

2014年度、2015年度及2016年1-6月，公司管理费用分别为7,233,900.99元、9,179,148.41元和4,668,131.17元，2015年管理费用较2014年增长1,945,247.42元，上涨幅度为26.89%。主要变动项目为：（1）2015年，公司为加强管理，增加了管理人员数量，导致管理员工资费用增加；（2）公司为实现规范化标准化管理也致使公司办公费用有所增加；（3）2015年，公司计划公司股票在新三板挂牌而聘请中介机构导致公司中介机构咨询服务费用增加537,856.76元；（4）香港源发退出公司后，原有无偿使用公司实际控制人关联房产的合作协议解除，为明确资产有偿使用的关系，公司向公司实际控制人控制的嘉丰投资租赁办公地址，导致租赁及管理费用大幅增长641,619.69元。

管理费用明细如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
工资	536,450.00	1,286,944.00	953,335.00
福利费	178,856.00	244,373.40	114,380.00
社保费	90,201.06	94,283.23	49,578.30
办公费	93,440.65	155,133.66	43,309.73
折旧费	45,262.73	51,074.48	3,304.92
税费	71,370.60	119,684.76	129,354.03
中介服务费用	289,889.52	1,081,545.25	543,688.49
研发费用	2,753,779.42	5,320,915.93	5,289,484.96
其他费用	100,388.12	130,132.12	54,023.67
租赁及管理费	508,493.07	695,061.58	53,441.89
<b>合计</b>	<b>4,668,131.17</b>	<b>9,179,148.41</b>	<b>7,233,900.99</b>

研发费用占公司营业收入比例如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入	76,789,509.54	116,369,321.32	101,962,647.60
研发费用	2,753,779.42	5,320,915.93	5,289,484.96
研发费用占销售收入比例	3.59%	4.57%	5.19%

### 3、财务费用

2014年度、2015年度及2016年1-6月，公司财务费用分别为2,317,374.06元、-3,276,020.37元和799,373.89元，主要包括利息收入、金融机构手续费及汇兑损益。公司产品主要销售至国外且以外汇结算，因为汇率波动较大，故存在汇兑损益。

利息收入主要是公司关联方占用公司资金按照关联方实际占用资金额、占用天数及公司实际银行借款率计算的应由关联方承担的利息。2016年起，公司规范管理，收回关联方资金占用费后，利息收入均为公司存放于银行的结算资金利息，金额较小。

2014年之后美元对人民币汇率总体趋势上升，人民币处于贬值状态。因此，报告期内均为汇兑收益，2015年、2016年1-6月人民币贬值幅度进一步扩大，导致汇兑收益金额大幅增加。报告期内，汇兑损益变化与人民币汇率走势基本一致。

#### 2014年1月3日-2016年6月30日美元兑人民币汇率波动情况表



财务费用明细如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
利息支出	1,514,441.80	4,140,389.67	4,147,057.25
减：利息收入	4,831.48	5,048,589.71	1,454,046.25
汇兑损失	-	-	-
减：汇兑收益	716,297.35	2,387,090.18	392,627.54
手续费支出	6,060.92	19,269.85	16,990.60
<b>合计</b>	<b>799,373.89</b>	<b>-3,276,020.37</b>	<b>2,317,374.06</b>

#### （四）重大投资收益

报告期内，公司不存在重大投资收益。

#### （五）非经常损益

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-553.4	-682,896.35	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	50,000.00	405,415.00	39,427.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	4,980,516.83	1,450,463.74
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,415.99	-142.08	1,793.55
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	-8,938.40	-26,590.93	-1,609.48
少数股东影响额	-	-	-

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
非经常性损益净额	39,092.21	4,676,302.47	1,490,074.81
归属于母公司普通股股东的净利润	6,752,779.81	13,370,034.80	2,950,983.82
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	6,713,687.6	8,693,732.33	1,460,909.01

其中政府补助包括:

单位: 元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
政府扶持外贸发展出口大户奖励金	-	50,000.00	-
外经贸 2014 年发展专项资金	-	32,515.00	-
高企入库培育补贴	-	272,900.00	-
中小企业国际市场开拓补贴	-	-	39,427.00
汕头市进出口增量奖	-	50,000.00	-
涉外发展服务专项补贴资金	50,000.00	-	-
合计	50,000.00	405,415.00	39,427.00

计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费为公司关联方嘉丰投资占用公司资金应承担的资金占用费。公司报告期内的补贴收入主要与外贸出口和高新企业培育有关,近年来,全球经济不景气,导致我国对外贸易额下滑,对此国家不断出台政策鼓励产品外销。作为以外贸为主的玩具企业,公司将持续获得国家关于外贸政策上的相关补贴收入,但具体金额则需根据每年国家出台的相应补贴政策确定。高企入库培育补贴则是公司申报高新技术企业评定而获得的相关补贴,随着高新技术企业认定的完成,公司将不再获得与之相关的补贴收入。

2016年1-6月营业外收入50,000.13元是:(1)公司获得的财政补贴及奖励50,000.00元;(2)往来款尾数差异调整0.13元。

2016年1-6月营业外支出1,969.52元是:(1)2015年处置废旧车辆形成的资产处置损失尾款553.40元;(2)往来款尾数差异调整-1,415.99元。

2015年营业外收入405,376.63元是:(1)公司获得的财政补贴及奖励405,415.00元;(2)往来款尾数差异调整38.37元。

2015年营业外支出683,000.06元是:(1)处置废旧设备及车辆形成的资产处置损失682,896.35元;(2)往来款尾数差异调整103.71元。

2014年营业外收入41,427.04元是:(1)公司获得的财政补贴及奖励39,427.00元;(2)获得保险赔款2,000.00元;(3)往来款尾数差异调整0.04元。

2014年,公司营业外支出206.49元是:(1)公司不规范开具发票,受到税

务部门处罚200.00元；（2）往来款尾数差异调整6.49元。

2014年、2015年及2016年1-6月的非经常性损益净额分别为1,490,074.81元、4,676,302.47元及39,092.21元，分别占净利润的50.49%、34.98%及0.57%。2014年和2015年，公司非经常性损益占公司净利润比例较高的主要原因是公司关联方嘉丰投资承担其占用公司款项的资金占用费1,450,463.74元和4,980,516.83元，分别占当期净利润的49.15%和37.25%。2016年，公司规范管理后将不再出现资金占用费收益。

综上，最近两年，非经常性损益净额对公司的净利润影响较大，但对公司生产经营未构成重大影响。

## （六）公司执行的主要税项和税收政策

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%
城市维护建设税	应交流转税	7%
教育费附加	应交流转税	3%
地方教育费附加	应交流转税	2%
企业所得税	应税所得	25%

### 2、税收优惠政策及批文

公司报告期内未享受税收优惠政策。

## 四、公司的主要资产情况

### （一）货币资金

单位：元

资产	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
现金	166,241.52	7.71%	37,388.56	0.11%	44,558.47	1.06%
银行存款	1,990,956.77	92.29%	33,016,298.70	99.89%	4,172,110.33	98.94%
合计	<b>2,157,198.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,053,687.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,216,668.80</b>	<b>100.00%</b>

2016年6月30日公司货币资金余额与2015年12月31日相比大幅下降，主要原因为公司归还了银行借款1,100万元，同时为扩大销售规模提高盈利水平，公司放宽了应收账款信用政策，导致应收账款大幅增加；2015年12月31日公司货币资

金余额与2014年12月31日相比大幅增长,主要原因为公司关联方归还了占用公司的资金。

## (二) 应收账款

### 1、应收账款

报告期内, 应收账款的账龄及坏账准备如下表所示:

单位: 元

账龄	组合计提坏账准备计提比率	2016年6月30日			
		账面余额	比例%	坏账准备	账面净额
1年以内	5%	39,647,826.16	96.27	1,982,391.31	37,665,434.85
1-2年	10%	1,535,389.61	3.73	153,538.96	1,381,850.65
合计		<b>41,183,215.77</b>	<b>100.00</b>	<b>2,135,930.27</b>	<b>39,047,285.50</b>
账龄	组合计提坏账准备计提比率	2015年12月31日			
		账面余额	比例%	坏账准备	账面净额
1年以内	5%	6,617,235.30	100.00	330,861.77	6,286,373.53
合计	-	<b>6,617,235.30</b>	<b>100.00</b>	<b>330,861.77</b>	<b>6,286,373.53</b>
账龄	组合计提坏账准备计提比率	2014年12月31日			
		账面余额	比例%	坏账准备	账面净额
1年以内	5%	5,093,026.73	100.00	254,651.34	4,838,375.39
合计	-	<b>5,093,026.73</b>	<b>100.00</b>	<b>254,651.34</b>	<b>4,838,375.39</b>

公司 2015 年末应收账款余额较 2014 年末增长 1,524,208.57 元, 增长幅度 29.93%, 公司应收账款增长的主要原因是公司销售规模增长所致。

公司 2016 年 6 月末应收账款余额较 2015 年末增长 34,565,980.47 元, 增长幅度 522.36%, 公司应收账款增长的主要原因是公司在流动资金充裕情况下为提高销售规模和产品毛利对老客户放宽了应收账款信用期限, 即由原来的 30 天信用账期延长至 90 天信用账期。

公司应收账款账龄结构合理, 报告期各期末, 账龄 2 年以内的应收账款比重在 100% 以上, 大部分处于正常结算期内, 应收账款质量较好, 不能按期收回风险较小。因近年来经济不景气导致部分客户拖欠公司货款情况时有发生, 但公司催收措施较为完善, 截止 2016 年 8 月 31 日, 公司已收回 1-2 年期贷款中的 1,261,878.45 元, 尚有 273,511.16 元货款未收到。

公司坏账准备计提政策较为稳健, 已按会计准则要求及时足额计提坏账准备。报告期内, 公司发生的坏帐损失较小。

## 2、大额应收账款统计

截至2016年6月30日，公司应收账款前五名的客户如下：

客户名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例
INTERNATIONAL TRADE SERVICE	非关联方	9,338,840.07	1年以内	22.68%
SHEN HUA INTERNATIONAL LIMITED	非关联方	7,110,826.80	1年以内	17.27%
ODYSSEY MARKETING CORP	非关联方	5,441,032.97	1年以内	13.21%
PONY COMPANY LIMITED	非关联方	3,264,361.59	1年以内	7.93%
GOOD IDEA DECORATION CO.,LTD.	非关联方	2,693,702.30	1年以内	6.54%
合计	-	<b>27,848,763.73</b>	-	<b>67.62%</b>

截至2015年12月31日，公司应收账款前五名的客户如下：

客户名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例
汕头市沃格丝贸易有限公司	非关联方	1,697,205.00	1年以内	25.65%
汕头市德柏智能科技有限公司	非关联方	1,312,440.54	1年以内	19.83%
汕头市美亚进出口贸易有限公司	非关联方	1,055,957.20	1年以内	15.96%
汕头市正芳贸易有限公司	非关联方	657,072.00	1年以内	9.93%
汕头市伊斯卡网络科技有限公司	非关联方	589,680.00	1年以内	8.91%
合计	-	<b>5,312,354.74</b>	-	<b>80.28%</b>

截至2014年12月31日，公司应收账款前五名的客户如下：

客户名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例
煌佳实业有限公司	关联方	5,093,026.73	1年以内	100.00%
合计	-	<b>5,093,026.73</b>	-	<b>100.00%</b>

## 3、公司应收账款收款政策

2015年12月31日前，公司给予客户的信用期为FOB交货后30天；2016年1月1日起公司给予合作1年以上且信用良好的客户的信用期为FOB交货后90天，给予其他客户的信用期为FOB交货后30天，从应收账款账龄情况可见，公司账龄主要集中在1年以内，符合公司信用政策。

对于超过信用期的应收款项，公司销售部将积极催收，根据客户经营状况、付款情况跟踪调整其信用标准及信用条件，除按照账龄计提坏账准备外，公司对超过信用周期的应收账款逐笔测试其坏账风险，对1年以上未收回款项重点清查，限期收回。

2014年末、2015年末及2016年6月末，公司应收账款余额占营业收入比例分别为6.63%、5.69%和40.39%，2015年末应收账款占营业收入比例下降的主要原因是公司应收账款余额增长幅度小于公司营业收入增长幅度。2016年6月末应收账款占营业收入比例大幅增长的主要原因是公司调整应收账款信用政策导致应收账款大幅增加。2016年4-6月营业收入为48,194,256.74元，2016年6月末，公司应收账款余额占2016年4-6月营业收入比例为81.11%，与公司采用的信用政策一致。

截止2016年8月24日，公司已收回截止2016年6月末应收账款中的38,574,588.40元，占比为93.67%。

截至2016年6月30日，应收账款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

### （三）预付款项

#### 1、预付款项账龄分析

单位：元

性质	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	11,941,353.42	100.00%	14,689,201.55	100.00%	2,287,641.54	100.00%
合计	<b>11,941,353.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,689,201.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,287,641.54</b>	<b>100.00%</b>

公司2014年12月31日预付款项余额为2,287,641.54元，2015年12月31日预付款项余额为14,689,201.55元，2016年6月30日预付款项余额为11,941,353.42元。2015年末，公司预付款项较2014年末增加12,401,560.01元，增幅542.11%。主要原因是公司2014年为满足交货，提前于年底采购物资投入生产，部分供应商已向公司供货，但未及时与公司办理结算，部分供应商收到预付款项后未及时发货。截止2016年7月31日，公司已到货物及发票金额为14,240,917.00元，占2015年末预付款项的96.95%，尚未收到发票及货物的有448,284.55元，占2015年末预付款项的3.05%。尚未收到发票及货物金额中145,402.00元系供应商原因不能提供公司所采购物资，已解除合同，相关预付账款正在催收，其余未到货情况，公司采购部门正在积极联系供应商发货结算。每年5至10月，为圣诞礼品采购旺季，公司在该段时间生产量较大，原料采购较多，因此，2016年6月30日，公司预付款项虽低于2015年末，但仍高于2014年末。

## 2、预付款项集中度分析

截至2016年6月30日，公司预付款项前五名的供应商为：

供应商名称	与本公司关系	金额 (元)	账龄	占预付款 项总额的 比例	性质
广州迈肖磊贸易有限公司	非关联方	2,095,000.00	1年以内	17.54%	预付材料款
汕头市佳力微电机有限公司	非关联方	1,162,075.00	1年以内	9.73%	预付材料款
深圳市曦元新科技有限公司	非关联方	958,104.08	1年以内	8.02%	预付材料款
婺源县精达电子有限公司	非关联方	957,417.01	1年以内	8.02%	预付材料款
东莞市鼎盛电池科技有限公司	非关联方	846,571.39	1年以内	7.09%	预付材料款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>6,019,167.48</b>	<b>-</b>	<b>50.41%</b>	<b>-</b>

截至2015年12月31日，公司预付款项前五名的供应商为：

供应商名称	与本公司关系	金额 (元)	账龄	占预付款 项总额的 比例	性质
深圳市曦元新科技有限公司	非关联方	3,362,277.68	1年以内	22.89%	预付材料款
广东中炬塑胶有限公司	非关联方	2,367,960.95	1年以内	16.12%	预付材料款
东莞市鼎盛电池科技有限公司	非关联方	1,378,355.84	1年以内	9.38%	预付材料款
汕头市佳力微电机有限公司	非关联方	830,865.00	1年以内	5.66%	预付材料款
婺源县精达电子有限公司	非关联方	580,946.07	1年以内	3.95%	预付材料款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>8,520,405.54</b>	<b>-</b>	<b>58.00%</b>	<b>-</b>

截至2014年12月31日，公司预付款项前五名的供应商为：

供应商名称	与本公司关系	金额 (元)	账龄	占预付款 项总额的 比例	性质
东莞市鼎盛电池科技有限公司	非关联方	335,931.70	1年以内	14.68%	预付材料款
深圳市励创微电子有限公司	非关联方	314,180.00	1年以内	13.73%	预付材料款
中山市南荣化工有限公司	非关联方	238,441.00	1年以内	10.42%	预付材料款

供应商名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占预付款项总额的比例	性质
汕头市佳力微电机有限公司	非关联方	226,648.00	1年以内	9.91%	预付材料款
汕头市澄海区全量电池有限公司	非关联方	224,609.00	1年以内	9.82%	预付材料款
合计	-	<b>1,339,809.70</b>	-	<b>58.57%</b>	-

截至2016年6月30日，预付款项中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

#### （四）其他应收款

报告期内，其他应收款的账龄及坏账准备如下：

单位：元

2016年6月30日					
分类	计提比例	余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	5%	8,624.78	100.00%	431.24	8,193.54
合计	-	<b>8,624.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>431.24</b>	<b>8,193.54</b>
2015年12月31日					
分类	计提比例	余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	5%	6,436,891.59	100.00%	321,844.58	6,115,047.01
合计	-	<b>6,436,891.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>321,844.58</b>	<b>6,115,047.01</b>
2014年12月31日					
分类	计提比例	余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	5%	55,640,889.53	63.14%	2,782,044.48	52,858,845.05
1至2年	10%	32,475,439.35	36.86%	3,247,543.94	29,227,895.41
合计		<b>88,116,328.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,029,588.41</b>	<b>82,086,740.47</b>

截至2016年6月30日，其他应收款余额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占总额比例	性质
代扣个税与社保	非关联方	8,624.78	1年以内	100.00%	应收代员工缴纳社保款
合计		<b>8,624.78</b>		<b>100.00%</b>	

截至2015年12月31日，其他应收款余额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占总额比例	性质
汕头市嘉丰投资公司	关联方	6,430,980.57	1年以内	99.91%	应收资金占用费
代缴社保	非关联方	5,308.04	1年以内	0.08%	应收代员工缴纳社保款
代缴个人所得税	非关联方	602.98	1年以内	0.01%	应收代员工缴纳社保款
合计		<b>6,436,891.59</b>		<b>100.00%</b>	

嘉丰投资欠公司款项为其报告期内占用公司资金，按照银行实际贷款利率计算的资金占用费，上述资金占用费于2016年1月和3月分两次已全部支付给公司。

截至2014年12月31日，其他应收款余额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占总额比例	性质
汕头市嘉丰投资公司	关联方	30,340,288.49	1年以内	34.43%	关联方资金占用
		25,975,439.35	1-2年	29.48%	
汕头市锦骏房地产开发有限公司	非关联方	23,500,000.00	1年以内	26.67%	预付购办公楼款
汕头市澄海区乡镇房产开发公司	非关联方	6,500,000.00	1-2年	7.38%	预付购地款
汕头市澄海区丰裕玩具实业有限公司	非关联方	1,800,000.00	1年以内	2.04%	预付代工保证金
代缴社保及个人所得税	非关联方	601.04	1年以内	0.00%	应收代员工缴纳社保款
合计		<b>88,116,328.88</b>		<b>100.00%</b>	

嘉丰投资欠公司款项系关联企业占用公司款项，占用款项于2015年12月全部归还公司。

汕头市锦骏房地产开发有限公司欠公司款项系公司购买办公楼预付的购房款。

汕头市澄海区乡镇房产开发公司欠公司款项系公司委托其征地建厂的预付征地款项。后因土地手续无法办理于2015年7月收回上述款项。

汕头市澄海区丰裕玩具实业有限公司欠公司款项系公司与其合作开发玩具产品而支付的保证金，后因其开发的产品质量未达客户要求而终止合作，并于2015年7月收回该保证金。

截至本公开转让说明书签署日，其他应收款项中无持公司5%以上（含5%）

表决权股份的股东单位及个人款项。

## （五）存货

报告期内，公司各期期末存货类别及比例如下：

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
原材料	11,482,738.05	59.05%	20,074,723.49	71.21%	17,397,764.63	42.93%
库存商品	4,672,470.34	24.03%	2,716,672.32	9.64%	13,853,320.40	34.19%
发出商品	-	-	-	-	8,238,182.51	20.33%
委托加工物资	501,219.84	2.58%	4,018,536.39	14.25%	331,208.66	0.82%
半成品	1,074,169.20	5.52%	594,572.23	2.11%	316,031.77	0.78%
包装物	487,738.67	2.51%	197,887.66	0.70%	165,060.61	0.41%
在产品	1,227,758.61	6.31%	588,079.32	2.09%	222,338.25	0.55%
<b>合计</b>	<b>19,446,094.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,190,471.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,523,906.83</b>	<b>100.00%</b>

2015年末存货较2014年末下降12,333,435.42元，下降幅度达30.43%，下降的主要原因是2014年末公司科教飞行类玩具得到市场认可，订单较多，公司为赶在2015年春节放假前完工发货，增加了生产投入，导致库存商品下降-11,136,648.08元，下降幅度达80.39%。2016年，公司加强原材料采购管理，有效降低原材料单批次采购规模，增加原材料采购频率，致使2016年6月末库存原材料较2015年末下降42.80%。每年5-10月为西方圣诞节礼物采购旺季，公司生产规模均会有所增长，因此，库存商品、半成品及在产品库存数量较2015年末均有所增加。库存商品发货频率也有所增加，未出现库存商品积压情况。

公司2014年末发出商品8,238,182.51元系公司已报关出口，但因海关录入信息时滞，税局未查到出口信息，不确定为销售收入，暂时放在发出商品。

委托加工物资主要是委托公司周边企业加工包装盒及玩具喷漆。

报告期内，公司委托加工物资情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
包装盒加工	4,652,650.00	3,941,524.00	4,389,778.47
玩具喷漆加工	672,305.50	904,011.53	418,344.42
<b>合计</b>	<b>5,324,955.50</b>	<b>4,845,535.53</b>	<b>4,808,122.89</b>

公司委托外协加工工作均不是公司主要生产工序，因此不会导致公司核心技术外泄。公司委外加工工作均由品管部门专人验收，以确保委外加工物资达到公

司规定质量标准。

公司期末对存货进行减值测试，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

## （六）其他流动资产

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年6月30日
已申报出口退税	168,202.24	6,859,162.82	4,760,835.14	2,266,529.92
待抵扣进项税	4,136,594.16	3,003,841.24	6,376,947.42	763,487.98
未申报出口退税	960,086.50	8,634,516.76	8,852,618.98	741,984.28
<b>合计</b>	<b>5,264,882.90</b>	<b>18,497,520.82</b>	<b>19,990,401.54</b>	<b>3,772,002.18</b>
项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
已申报出口退税	2,283,040.34	7,299,953.80	9,414,791.90	168,202.24
待抵扣进项税	602,324.58	5,813,497.70	2,279,228.12	4,136,594.16
未申报出口退税	-	14,884,815.45	13,924,728.95	960,086.50
<b>合计</b>	<b>2,885,364.92</b>	<b>27,998,266.95</b>	<b>25,618,748.97</b>	<b>5,264,882.90</b>
项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
已申报出口退税	2,415,250.63	8,584,143.36	8,716,353.65	2,283,040.34
待抵扣进项税	2,849,634.07	8,652,687.01	10,899,996.50	602,324.58
未申报出口退税	-	14,425,504.55	14,425,504.55	-
<b>合计</b>	<b>5,264,884.70</b>	<b>31,662,334.92</b>	<b>34,041,854.70</b>	<b>2,885,364.92</b>

报告期内，公司其他流动资产主要是出口退税。

## （七）可供出售金融资产情况

单位：元

项目	2016年6月30日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	15,000,000.00	-	15,000,000.00	15,000,000.00	-	15,000,000.00	15,000,000.00	-	15,000,000.00
其中：按成	15,000,000.00	-	15,000,000.00	15,000,000.00	-	15,000,000.00	15,000,000.00	-	15,000,000.00

项目	2016年6月30日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
本计量的									
合计	15,000,000.00	-	15,000,000.00	15,000,000.00	-	15,000,000.00	15,000,000.00	-	15,000,000.00

公司持有的可供出售金融资产系汕头市澄海区银泽小额贷款有限公司股权1,500.00万元，占汕头市澄海区银泽小额贷款有限公司总出资额的14.2857%。为确保公司主营业务突出，公司于2016年7月出售了上述股权。

2016年7月21日，林波向公司支付了购买公司持有银泽小贷股权款1,500万元，2016年8月9日，汕头市工商行政管理局完成本次银泽小贷股东变更登记事宜。

## （八）非流动资产构成及其变化分析

### 1、固定资产

报告期内，公司固定资产明细如下：

单位：元

项目	机器设备	运输工具	办公设备	合计
一、账面原值				
1.2014年1月1日	11,195,605.72	2,240,321.53	36,980.34	13,472,907.59
2.本期增加金额	8,498,311.11	3,350.00	22,027.12	8,523,688.23
（1）购置	8,498,311.11	3,350.00	22,027.12	8,523,688.23
（2）在建工程转入	-	-	-	-
（3）企业合并增加	-	-	-	-
3.本期减少金额				
（1）处置或报废	-	-	-	-
4.2014年12月31日	19,693,916.83	2,243,671.53	59,007.46	21,996,595.82
二、累计折旧				
1.2014年1月1日	7,074,455.01	981,027.42	35,131.33	8,090,613.76
2.本期增加金额	1,094,033.69	215,643.19	629.23	1,310,306.11
（1）计提	1,094,033.69	215,643.19	629.23	1,310,306.11
3.本期减少金额				
（1）处置或报废	-	-	-	-
4.2014年12月31日	8,168,488.70	1,196,670.61	35,760.56	9,400,919.87
三、减值准备				

1.2014年1月1日	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1) 计提				
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
4.2014年12月31日	-	-	-	-
四、2014年12月31日账面价值	11,525,428.13	1,047,000.92	23,246.90	12,595,675.95

单位：元

项目	机器设备	运输工具	办公设备	合计
一、账面原值				
1.2015年1月1日	19,693,916.83	2,243,671.53	59,007.46	21,996,595.82
2.本期增加金额	20,214,824.00	-	1,933,403.52	22,148,227.52
(1) 购置	18,377,415.40	-	1,933,403.52	20,310,818.92
(2) 在建工程转入	1,837,408.60	-	-	1,837,408.60
(3) 企业合并增加				0
3.本期减少金额	6,334,672.10	1,568,000.00	36,980.34	7,939,652.44
(1) 处置或报废	6,334,672.10	1,568,000.00	36,980.34	7,939,652.44
4.2015年12月31日	33,574,068.73	675,671.53	1,955,430.64	36,205,170.90
二、累计折旧				
1.2015年1月1日	8,168,488.70	1,196,670.61	35,760.56	9,400,919.87
2.本期增加金额	4,185,733.98	135,909.10	62,372.17	4,384,015.25
(1) 计提	4,185,733.98	135,909.10	62,372.17	4,384,015.25
3.本期减少金额	5,701,204.89	969,522.50	35,028.61	6,705,756.00
(1) 处置或报废	5,701,204.89	969,522.50	35,028.61	6,705,756.00
4.2015年12月31日	6,653,017.79	363,057.21	63,104.12	7,079,179.12
三、减值准备				
1.2015年1月1日	-	-	-	-
2.本期增加金额				
(1) 计提	-	-	-	-
3.本期减少金额				
(1) 处置或报废	-	-	-	-
4.2015年12月31日				
四、2015年12月31日账面价值	26,921,050.94	312,614.32	1,892,326.52	29,125,991.78

单位：元

项目	机器设备	运输工具	办公设备	合计
一、账面原值				

1. 2016年1月1日	33,574,068.73	675,671.53	1,955,430.64	36,205,170.90
2. 本期增加金额	750,000.00	0.00	226,711.00	976,711.00
(1) 购置			226,711.00	226,711.00
(2) 在建工程转入	750,000.00			750,000.00
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4. 2016年6月30日	34,324,068.73	675,671.53	2,182,141.64	37,181,881.90
二、累计折旧				
1. 2016年1月1日	6,653,017.79	363,057.21	63,104.12	7,079,179.12
2. 本期增加金额	2,983,846.28	32,094.36	130,036.11	3,145,976.75
(1) 计提	2,983,846.28	32,094.36	130,036.11	3,145,976.75
3. 本期减少金额				-
(1) 处置或报废				-
4. 2016年6月30日	9,636,864.07	395,151.57	193,140.23	10,225,155.87
三、减值准备				-
1. 2016年1月1日				-
2. 本期增加金额				-
(1) 计提				-
3. 本期减少金额				-
(1) 处置或报废				-
4. 2016年6月30日				-
四、2016年6月30日账面价值	24,687,204.66	280,519.96	1,989,001.41	26,956,726.03

玩具行业属劳动密集型行业，但近年来用工荒致使公司人力成本不断上涨，为降低人工成本，公司于2015年度对生产效率低下的生产设备进行了逐步更新。

公司现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

## 2、在建工程

### (1) 在建工程基本情况

单位：元

项目名称	2015.12.31	本期增加	转入固定资产	其他减少	2016.6.30
模具	1,700,000.00	547,008.55	750,000.00	-	1,497,008.55
合计	1,700,000.00	547,008.55	750,000.00	-	1,497,008.55
项目名称	2014.12.31	本期增加	转入固定资产	其他减少	2015.12.31
模具	288,205.13	3,249,203.47	1,837,408.60	-	1,700,000.00

合计	288,205.13	3,249,203.47	1,837,408.60	-	1,700,000.00
项目名称	<b>2013.12.31</b>	<b>本期增加</b>	<b>转入固定资产</b>	<b>其他减少</b>	<b>2014.12.31</b>
模具	288,205.13	-	-	-	288,205.13
合计	288,205.13	-	-	-	288,205.13

## (2) 重大在建工程项目变动情况

单位：元

项目名称	预算数	2016年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2016年6月30日	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)	资金来源
模具	1,000,000.00	1,700,000.00	547,008.55	750,000.00		1,497,008.55	54	39	自有资金
<b>合计</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,700,000.00</b>	<b>547,008.55</b>	<b>750,000.00</b>		<b>1,497,008.55</b>	<b>54</b>	<b>39</b>	-
项目名称	预算数	2015年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2015年12月31日	工程投入占预算比例(%)	工程进度	资金来源
模具	4,600,000.00	288,205.13	3,249,203.47	1,837,408.60		1,700,000.00	70	63	自有资金
<b>合计</b>	<b>4,600,000.00</b>	<b>288,205.13</b>	<b>3,249,203.47</b>	<b>1,837,408.60</b>		<b>1,700,000.00</b>	<b>70</b>	<b>63</b>	-
项目名称	预算数	2014年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2014年12月31日	工程投入占预算比例(%)	工程进度	资金来源
模具	500,000.00	288,205.13	-	-		288,205.13	58	58	自有资金
<b>合计</b>	<b>500,000.00</b>	<b>288,205.13</b>	-	-		<b>288,205.13</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	-

报告期内，公司在建工程均为玩具产品模具工程。公司模具均为自行开发，具体开发计划根据新产品研发及投产时间确定，模具的研发周期为半年或更长时间，模具的生产周期约为45天至60天，因具体模具种类而异。目前，公司玩具产品的模具开发生产已经非常成熟。

截至2016年6月30日，在建工程未发生减值变动情况。

### 3、递延所得税资产、递延所得税负债

单位：元

项 目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	534,090.38	2,136,361.51	163,176.59	652,706.35	1,571,059.94	6,284,239.75
合计	<b>534,090.38</b>	<b>2,136,361.51</b>	<b>163,176.59</b>	<b>652,706.35</b>	<b>1,571,059.94</b>	<b>6,284,239.75</b>

上述递延所得税资产主要是应收账款、其他应收款计提坏账准备形成。

### 4、主要资产减值准备计提依据与实际计提情况

#### (1) 主要资产减值准备计提依据

报告期内，公司主要资产减值准备计提依据详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“一、最近两年一期的主要财务报表、审计意见和主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“（四）、主要会计政策和会计估计”。

#### (2) 减值准备实际计提情况

报告期内本公司除对应收账款和其他应收款计提坏账准备外，其他资产无需计提减值准备。报告期公司坏账准备的计提情况如下：

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少		2016年6月30日
			转回	转销	
应收账款坏帐准备	330,861.77	1,611,329.95	-	-	1,942,191.72
其他应收款坏帐准备	321,844.58	-	321,413.34	-	431.24
合计	<b>652,706.35</b>	<b>1,611,329.95</b>	<b>321,413.34</b>	-	<b>1,942,622.96</b>
项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少		2015年12月31日
			转回	转销	
应收账款坏帐准备	254,651.34	76,210.43	-	-	330,861.77
其他应收款坏帐准备	6,029,588.41	-	5,707,743.83	-	321,844.58
合计	<b>6,284,239.75</b>	<b>76,210.43</b>	<b>5,707,743.83</b>	-	<b>652,706.35</b>
项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少		2014年12月31日
			转回	转销	
应收账款坏帐准备	455,855.64	-	201,204.30	-	254,651.34
其他应收款坏帐准备	3,993,712.27	2,035,876.14	-	-	6,029,588.41
合计	<b>4,449,567.91</b>	<b>2,035,876.14</b>	<b>201,204.30</b>	-	<b>6,284,239.75</b>

报告期内，公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，公司计提的各项资产减值准备

是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值，公司没有发生坏账准备的核销情况。

### 5、其他非流动资产

2016年6月末，公司其他非流动资产余额为30,976,205.80元，均为公司以自有资金购买房产资产。因公司在报告期末尚未取得上述房产，因此列入其他非流动资产。目前，所购房产主体工程已建设完毕，处于外部绿化工程阶段。根据房地产公司声明，该商业楼盘预计于2016年12月31日前可交房。

公司购买经营办公地址的主要原因系：（1）减少向关联方租赁办公场地的关联交易；（2）公司产品均自行出口或经贸易商出口至国外。国外客户经常到访公司，良好的经营办公场地及产品展示环境有利于提升公司对外形象，扩大产品销量。

2015年公司收回关联方欠公司款项后，当年经营活动产生的现金流量净额达7,030.015万元。公司流动资金充裕，本次购进办公楼不会对公司生产经营及财务状况构成重大影响。

## 五、公司重大债务情况

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期借款	46,000,000.00	57,000,000.00	41,000,000.00
应付账款	26,898,713.26	28,553,671.91	54,187,407.08
预收款项	867,197.50	3,874,022.44	3,206,215.80
应付职工薪酬	1,268,659.00	700,592.30	2,077,548.80
应交税费	2,240,680.57	2,184,387.03	963,379.94
应付股利	-	10,969,348.55	-
其他应付款	-	23,242.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>77,275,250.33</b>	<b>103,305,264.23</b>	<b>101,434,551.62</b>
非流动负债合计	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>77,275,250.33</b>	<b>103,305,264.23</b>	<b>101,434,551.62</b>

2014年末、2015年末及2016年6月末，公司负债总额分别为101,434,551.62元、103,305,264.23元和77,275,250.33元，其中2015年末较2014年末增长1,870,712.61元，增幅为1.84%，主要系公司增加银行借款和股利分配所致。2016年6月末较2015年末下降26,030,013.90元，降幅为25.20%，主要系公司归还银行借款11,000,000.00

元、支付股利10,969,348.55元及预收款项下降3,006,824.94元所致。

2014年末、2015年末及2016年6月末公司的资产负债率分别为61%、60.57%和51.06%，公司的资产负债率在2016年6月末有一定幅度下降。

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、应付股利及其他应付款构成。2014年末、2015年末及2016年6月末，流动负债占负债总额的比例均为100%，公司无非流动负债。

报告期内，公司主要负债构成的详细变动分析如下：

### （一）短期借款

2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日，公司短期借款余额分别为4,100.00万元、5,700.00万元和4,600.00万元，2015年末较2014年末短期借款余额增加1,600.00万元，增幅39.02%，主要原因是公司关联方嘉丰投资占用公司较多资金，导致公司流动资金不足，公司通过银行借款满足公司运营资金需要。2016年6月末较2015年末短期借款余额下降1,100.00万元，降幅19.30%，主要原因是公司收回关联方嘉丰投资占用公司款项后资金充裕，归还了银行借款1,100.00万元。

截至2016年6月30日，银行借款情况如下：

借款银行	贷款金额 (万元)	利率	贷款日期	还款日
交通银行汕头澄海支行	1,900.00	6.55%	2015年7月24日	2016年7月23日
中国银行汕头支行	2,000.00	5.66%	2016年1月4日	2017年1月4日
中国银行汕头支行	700.00	5.66%	2015年11月18日	2016年11月17日

### （二）应付账款

公司应付账款主要系应付材料款。2014年末、2015年末和2016年6月末应付账款余额分别为54,187,407.08元、28,553,671.91元和26,898,713.26元，2015年末较2014年末，公司应付账款减少25,633,735.17元，降幅47.31%，主要原因是2014年末公司生产订单较多，采购加大，且2014年末公司货币资金为4,216,668.80元，资金面略紧，因此延迟了支付供应商货款。2016年6月末较2015年末，公司应付账款减少1,654,958.65元，降幅5.80%，变化不大。

单位：元

账龄	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------	-------------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内 (含1年)	13,923,887.64	51.76	27,698,150.40	97.00	54,187,407.08	100.00
1-2年	12,213,195.11	45.40	855,521.51	3.00	-	-
2-3年	761,630.51	2.83	-	-	-	-
合计	<b>26,898,713.26</b>	<b>100.00</b>	<b>28,553,671.91</b>	<b>100.00</b>	<b>54,187,407.08</b>	<b>100.00</b>

截至2016年6月30日，公司应付账款前五名的供应商为：

供应商名称	与本公司关系	账龄	金额 (元)	占比	款项性质
深圳市德森投资有限公司	非关联关系	1年以内	3,372,606.75	12.54%	生产设备款
江西鹏飞机电制造有限公司	非关联关系	1年以内	3,575,595.20	13.29%	模具钢材款
广州从高钢材有限公司	非关联关系	1年以内	2,200,001.00	8.18%	模具钢材款
海南逸盛石化有限公司	非关联关系	1年以内	1,592,865.65	5.92%	生产设备款
深圳市罗格电子科技有限公司	非关联关系	1年以内	1,536,876.72	5.71%	材料款
合计	-	-	<b>12,277,945.32</b>	<b>45.64%</b>	-

深圳市德森投资有限公司系2011年3月31日设立，经营范围为：从事投资兴办实业（具体项目另行申报）；二手机电设备的销售与租赁；国内贸易；货物及技术进出口的公司。公司主要向其采购二手设备及二手模具。

截至2016年6月30日，公司欠雄业织造职工餐费210,901.47元，2016年8月，公司向雄业织造支付了上述款项。

截至2015年12月31日，公司应付账款前五名的供应商为：

供应商名称	与本公司关系	账龄	金额 (元)	占比	款项性质
深圳市德森投资有限公司	非关联关系	1年以内	4,952,606.75	17.34%	生产设备款
广州从高钢材有限公司	非关联关系	1年以内	3,700,000.00	12.96%	模具钢材款
广东雄业织造有限公司	关联关系	1年以内	2,997,025.00	10.50%	应负担的员工餐款
广东佳明机器有限公司	非关联关系	1年以内	2,817,094.01	9.87%	生产设备款
江西鹏飞机电制造有限公司	非关联关系	1年以内	1,518,856.80	5.32%	材料款
合计	-	-	<b>15,985,582.56</b>	<b>55.99%</b>	-

应付雄业织造的款项为公司员工在雄业织造兴办的食堂用餐应承担的餐费。该费用于2016年3月3日全部支付给雄业织造。

截至2014年12月31日，公司应付账款前五名的供应商为：

供应商名称	与本公司关系	账龄	金额（元）	占比	款项性质
江西鹏飞机电制造有限公司	非关联关系	1年以内	10,727,874.64	19.80%	材料款
深圳市德森投资有限公司	非关联关系	1年以内	6,202,200.00	11.45%	设备款
海南逸盛石化有限公司	非关联关系	1年以内	4,655,214.89	8.59%	材料款
广东中炬塑胶有限公司	非关联关系	1年以内	4,075,346.73	7.52%	材料款
广东雄业织造有限公司	关联关系	1年以内	1,747,535.00	3.22%	应负担的员工餐款
合计	-	-	<b>27,408,171.26</b>	<b>50.58%</b>	-

截至2016年6月30日，应付账款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

### （三）预收款项

单位：元

账龄	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	867,197.50	100.00%	3,874,022.44	100.00%	3,206,215.80	100.00%
合计	<b>867,197.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,874,022.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,206,215.80</b>	<b>100.00%</b>

预收款项2015年末余额比2014年末余额增加667,806.64元，增幅为20.83%，主要是公司2015年销售规模增加，致使预收款项增加。2016年6月末，公司预收款项较2015年末下降3,006,824.94元，降幅77.62%，预收款项下降的主要原因是公司每年5-10月为西方圣诞节礼物采购旺季，公司发货频率也有所增加，与客户结算也较快。

截至2016年6月30日，公司预收款项前五名的客户为：

客户名称	与本公司关系	账龄	金额（元）	占总额比例	性质
SUPER TIENDAS Y DROGUERIAS OLIMPICA	非关联关系	1年以内	260,122.66	30.00%	货款
汕头市北舟进出口贸易有限公司	非关联关系	1年以内	237,941.00	27.44%	货款
广东奥飞动漫文化股份有限公司	非关联关系	1年以内	119,475.23	13.78%	货款
ECONOMY-AGENCY OY	非关联关系	1年以内	45,311.87	5.23%	货款
MGF HONG KONG Limited	非关联关系	1年以内	38,173.45	4.40%	货款
合计			<b>701,024.21</b>	<b>80.84%</b>	

截至2015年12月31日，公司预收款项前五名的客户为：

客户名称	与本公司关系	账龄	金额（元）	占总额比例	性质
PONY COMPANY LIMITED	非关联关系	1年以内	866,182.51	22.36%	货款

客户名称	与本公司关系	账龄	金额（元）	占总额比例	性质
SUPER TIENDAS Y DROGUERIAS OLIMPICA	非关联关系	1年以内	864,071.06	22.30%	货款
Societe ToysParadise	非关联关系	1年以内	314,953.92	8.13%	货款
YI YAO ENTERPRISE CO.,LTD	非关联关系	1年以内	308,403.74	7.96%	货款
ODYSSEY MARKETING CORP	非关联关系	1年以内	307,063.87	7.93%	货款
合计	-	-	<b>2,660,675.10</b>	<b>68.68%</b>	-

截至2014年12月31日，公司预收款项前五名的客户为：

客户名称	与本公司关系	账龄	金额（元）	占总额比例	性质
广东澄星航模股份科技有限公司	非关联关系	1年以内	1,736,120.00	54.15%	货款
广东奥飞动漫文化股份有限公司	非关联关系	1年以内	792,515.43	24.72%	货款
深圳华强数字动漫有限公司	非关联关系	1年以内	597,816.00	18.65%	货款
王晓阳	非关联关系	1年以内	43,000.00	1.34%	货款
苏州皮皮进出口有限公司	非关联关系	1年以内	18,825.00	0.59%	货款
合计			<b>3,188,276.43</b>	<b>99.45%</b>	

截至2016年6月30日，预收款项中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

#### （四）应付职工薪酬

单位：元

项目	2015年12月31日	2016年1-6月增加数	2016年1-6月减少数	2016年6月30日
应付职工薪酬	700,592.30	9,349,962.61	8,781,895.91	1,268,659.00
项目	2014年12月31日	2015年增加数	2015年减少数	2015年12月31日
应付职工薪酬	2,077,548.80	11,876,241.24	13,253,197.74	700,592.30
项目	2013年12月31日	2014年增加数	2014年减少数	2014年12月31日
应付职工薪酬	840,324.00	18,906,527.88	17,669,303.08	2,077,548.80

2014年末、2015年末及2016年6月末，公司应付职工薪酬期末余额分别为2,077,548.80元、700,592.30元和1,268,659.00元，2015年末应付职工薪酬余额较2014年末下降66.28%。导致2015年末应付职工薪酬大幅下降的原因主要是2015年下半年，随着公司产品结构的调整及自动化装配设备的投入，生产过程对工人的需要量大幅下降，2014年12月员工人数为609人，2015年12月员工人数下降至217人，下降幅度为64.37%，2016年6月员工人数上涨至415人，较2015年末增长幅度91.24%，导致2016年6月员工增长的主要原因为公司2016年1-6月订单增多，

生产规模扩大。公司员工变动人数与报告期内各期末应付职工薪酬变化幅度一致。

### （五）应交税费分析

单位：元

税种	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
应交教育费附加	60,933.97	2.72%	43,263.37	1.98%	44,915.92	4.66%
应交印花税	5,606.10	0.25%	4,713.74	0.22%	4,161.97	0.43%
应交堤围防护费	8,409.15	0.38%	7,595.61	0.35%	9,980.38	1.04%
应交企业所得税	2,079,835.87	92.82%	2,061,584.94	94.38%	841,279.39	87.33%
应交个人所得税	587.90	0.03%	6,660.67	0.30%	160.00	0.02%
应交城市维护建设税	85,307.58	3.81%	60,568.70	2.77%	62,882.28	6.53%
<b>合计</b>	<b>2,240,680.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,184,387.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>963,379.94</b>	<b>100.00%</b>

应交税费2015年12月31日余额比2014年12月31日余额增加1,221,007.09元，增幅126.74%，2016年6月30日余额比2015年12月31日余额增加56,293.54元，增幅2.58%，主要系公司营业收入及利润增长所致。

### （六）应付股利

单位：元

税种	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
香港源发公司	-	-	5,374,980.79	49.00%	-	-
广东雄业织造有限公司	-	-	5,594,367.76	51.00%	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,969,348.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

香港源发于2015年8月10日向公司发函，要求将其应分得股利汇至雄业织造名下。公司于2016年1月31日，将应付全体合作方股利汇至雄业织造名下。在汕头市澄海区地方税务局核查后，雄业织造于2016年4月向该税务部门申报缴纳代扣代缴的所得税537,498.08元及印花税29,899.99元。雄业织造已分别于2016年8月26日、2016年8月30日将香港源发应分税后股利分两笔人民币240.38万元、人民币240.38万元汇至其账户名下。

### （七）其他应付款分析

单位：元

账龄	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比

账龄	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	-	-	23,242.00	100.00%	-	-
合计	-	-	<b>23,242.00</b>	<b>100.00%</b>	-	-

截至2015年12月31日，公司其他应付款前五名的单位为：

客户名称	与本公司关系	账龄	金额(元)	占总额的比例	性质
许丽芸	非关联方	1年以内	17,219.00	74.09%	应付职工生育保险费用
汕头市澄海区华阳汽车贸易商行	非关联方	1年以内	6,023.00	25.91%	应付汽车修理厂保险赔付费用
合计			<b>23,242.00</b>	<b>100.00%</b>	

## 六、股东权益情况

单位：元

所有者权益	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本（实收资本）	53,800,000.00	53,800,000.00	53,800,000.00
资本公积	13,459,773.60	-	-
盈余公积	680,113.45	2,300,830.33	963,826.85
未分配利润	6,121,021.02	11,158,943.27	10,095,260.50
<b>所有者权益合计</b>	<b>74,060,908.07</b>	<b>67,259,773.60</b>	<b>64,859,087.35</b>

2015年10月23日，亨迪有限召开股东会：同意股东雄业织造分别将其所持公司2%的股权共107.60万元以107.60万元的价格转让给新股东蔡宇嘉，将其所持公司2%的股权共107.60万元以107.60万元的价格转让给新股东蔡木雄，将其所持公司6%的股权共322.80万元以322.80万元的价格转让给新股东蔡思嘉，将其所持公司10%的股权共538.00万元以538.00万元的价格转让给新股东深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙），股权变更后股权结构如下：

股东名称	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	出资额(元)	占比(%)	出资额(元)	占比(%)	出资额(元)	占比(%)
香港源发公司	-	-	-	-	53,800,000.00	100.00
广东雄业织造有限公司	43,040,000.00	80.00	43,040,000.00	80.00	-	-
深圳前海源发股权投资管理合伙企业（有限合伙）	5,380,000.00	10.00	5,380,000.00	10.00	-	-
蔡思嘉	3,228,000.00	6.00	3,228,000.00	6.00	-	-
蔡宇嘉	1,076,000.00	2.00	1,076,000.00	2.00	-	-
蔡木雄	1,076,000.00	2.00	1,076,000.00	2.00	-	-

股东名称	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
合计	53,800,000.00	100.00	53,800,000.00	100.00	53,800,000.00	100.00

亨迪有限2015年12月31日股东会决议通过，以2015年12月31日为基准日，公司由有限公司整体变更为股份有限公司，以截至2015年12月31日经审计、评估的净资产折股，按原出资比例认购公司（筹）股份。经大信会计师事务所（特殊普通合伙）2016年2月16日出具的大信审字（2016）第22-00046号《审计报告》审定的截至2015年12月31日的净资产67,259,773.60元折股53,800,000.00股，超过折股部分的净资产13,459,773.60元计入资本公积。

变更为股份公司后，各股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	占总股本比例
1	雄业织造	43,040,000.00	80.00%
2	前海源发	5,380,000.00	10.00%
3	蔡思嘉	3,228,000.00	6.00%
4	蔡宇嘉	1,076,000.00	2.00%
5	蔡木雄	1,076,000.00	2.00%
合计		53,800,000.00	100.00%

上述出资已于2016年3月28日经大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大信验字（2016）第22-00012号《验资报告》验证确认。

## 七、关联方及关联方交易

### （一）关联方认定标准

根据《企业会计准则第36号—关联方披露》和中国证券监督管理委员会第40号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

## （二）关联方信息

### 1、存在控制关系的关联方的基本信息

序号	关联方名称	持股数（股）	持股比例	与本公司关系
1	雄业织造	43,040,000.00	80.00%	公司控股股东
2	蔡木雄	1,076,000.00	2.00%	公司实际控制人

### 2、不存在控制关系的关联方的基本信息

序号	关联方名称	持股数（股）	持股比例	与本公司关系
1	蔡思嘉	3,228,000	6.00%	股东、董事长、总经理
2	蔡宇嘉	1,076,000	2.00%	股东、监事
3	前海源发	5,380,000	10.00%	股东
4	陈淑文	-	-	董事，蔡木雄之妻，蔡宇嘉、蔡思嘉之母
5	曹卫孙	-	-	董事、副总经理
6	唐堉	-	-	董事
7	刘泳钿	-	-	监事会主席、蔡思嘉之妻
8	杨峰	-	-	职工监事
9	雄业工艺	-	-	公司大股东投资的公司
10	煌佳实业	-	-	股东、监事蔡宇嘉控制的公司
11	嘉丰投资	-	-	股东、实际控制人蔡木雄控制的公司
12	银泽小贷	-	-	公司大股东雄业织造参股公司，公司参股的公司
13	锦骏投资	-	-	股东、实际控制人蔡木雄参股的公司
14	深圳一三雄投资管理 有限公司	-	-	股东、实际控制人蔡木雄参股的公司
15	世聪发展	-	-	煌佳实业全资子公司
16	汕头市晟丰贸易有限 公司	-	-	董事唐堉、职工监事杨峰出 资设立的公司
17	汕头市臻丽斯服饰实 业有限公司	-	-	董事唐堉出资设立的公司

## （三）关联交易

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易事项如下：

### 1、经常性关联交易

#### （1）销售商品

报告期内，公司与关联方煌佳实业的关联交易如下：

关联方 名称	关联交易 定价方式	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
		金额	占同类	金额（元）	占同类	金额（元）	占同类

	及决策程序	(元)	交易金额的比例		交易金额的比例		交易金额的比例
煌佳实业	市场定价	-	-	39,439,576.83	33.90%	96,674,266.85	94.86%
合计		-	-	39,439,576.83	33.90%	96,674,266.85	94.86%

2014 年度、2015 年度公司通过煌佳实业销售商品的关联交易金额占当年销售总额的比例分别为 94.86%、33.90%，占比较高，2015 年 7 月，公司规范关联交易终止了与煌佳实业的贸易往来，公司与煌佳实业的关联交易彻底消除。

关联交易的必要性和公允性：

公司与关联方煌佳实业关联销售占比较高的主要原因是香港公司从国外客户收取货款到账时间短于公司从国外客户收取货款的到账时间，因公司实际控制人在有限公司阶段规范意识较差，单纯为保证收取货款效率的提高，公司安排海外客户与煌佳实业进行交易，公司再与煌佳实业进行交易。同时，改革开放之初，我国的轻工产品主要通过香港出口至全世界，目前香港贸易商在全球轻工产品贸易市场仍有着举足轻重的地位。公司股东、监事蔡宇嘉设立煌佳实业后除持有世聪发展股权外无其他业务，公司也想通过帮助煌佳实业发展玩具贸易业务提高其在香港市场的地位以期帮助公司未来拓展国际市场业务。因此，公司通过其销售公司产品至国外客户的关联交易有一定的必要性。

公司销售给煌佳实业的产品系由公司直接报关并发至最终客户，发票开具客户为煌佳实业，因此，公司销售给煌佳实业收入真实。

公司销售给关联方与非关联方毛利率比较分析如下：

项目	2015 年度			2014 年度		
	收入（元）	成本（元）	毛利率	收入（元）	成本（元）	毛利率
公司销售给非关联客户	76,887,971.63	60,922,766.52	20.76%	5,233,782.46	4,071,247.05	22.21%
公司出口销售给煌佳实业	39,439,576.83	32,430,378.30	17.77%	96,674,266.85	79,131,800.65	18.15%
合计	<b>116,327,548.46</b>	<b>93,353,144.82</b>	<b>19.75%</b>	<b>101,908,049.31</b>	<b>83,203,047.70</b>	<b>18.35%</b>

2014 年公司销售给煌佳实业产品收入为 96,674,266.85 元，销售毛利率为 18.15%，较当年销售给非关联方的销售毛利率 22.15% 低 4.06 个百分点；2015 年，公司销售给煌佳实业产品收入大幅下降为 39,439,576.83 元，销售毛利率为 17.77%，较当年销售给非关联客户的销售毛利率 20.76% 低 2.99 个百分点。销售给关联方毛利率低于销售给非关联方毛利率的主要原因是：1、报告期内，特别

是 2014 年，公司主要产能均用于满足完成煌佳实业订单，对于公司自行获取的订单则选择毛利相对较高的订单；2、煌佳实业在市场开拓方面承担了市场开拓费用，其机构的商业运转也承担了相应的行政办公费用、人力成本，煌嘉实业必须获取一定的收益满足其正常业务运转，因此，作为公司销售给煌嘉实业略低于销售给其他企业的价格。

报告期内，公司销售给关联方与非关联方形成的毛利差异为 3,924,975.23 元和 1,179,243.35 元，占同期利润总额的 99.70%和 6.60%，2014 年对公司经营业绩构成重大影响，2015 年对公司经营业绩不构成重大影响，2015 年 7 月 1 日公司终止与煌嘉实业的关联交易后，上述交易对公司经营业绩的影响彻底消除。

根据国家税务总局国税发【2008】30 号《核定征收企业所得税暂行办法》第八条设定的批发和零售贸易业应税所得率为 4%-15%，应税所得率已经考虑了费用的扣除。2014 年、2015 年公司销售给煌嘉实业与销售给非关联企业的销售毛利率差异为 4.06%和 2.99%，2014 年关联方与非关联方毛利率差异低于国家税务总局规定的批发和零售贸易业应税所得率下限，2015 年关联方与非关联方毛利率差异位于国家税务总局规定的批发和零售贸易业应税所得率下限。因此，公司销售给关联方煌佳实业产品定价公允。”

上述关联交易于 2013 年 8 月 28 日经公司董事会决议通过。

## (2) 租赁关联方的房产

关联方名称	关联交易定价方式及决策程序	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
		金额（元）	占同类交易金额的比例	金额（元）	占同类交易金额的比例	金额（元）	占同类交易金额的比例
雄业织造	参照市场价格协商定价	159,600.00	29.36%	159,600.00	29.36%	-	-
嘉丰投资	参照市场价格协商定价	384,000.00	70.64%	384,000.00	70.64%	-	-
合计		<b>543,600.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>543,600.00</b>	<b>100.00%</b>	-	-

①2015 年 6 月 30 日，公司与雄业织造签订《租赁协议书》，承租其位于汕头市澄海区澄华路雄业大厦中第三层和第五层厂房，建筑面积约 2,660.00 m<sup>2</sup>，租赁期限为 3 年，对应的房屋产权登记号为：粤房地证字第 C3196132 号，月租金

26,600.00 元。

② 2015 年 6 月 30 日，公司与嘉丰投资签订《租赁协议书》，承租其位于汕头市广益宁川北路西侧与环翠路南侧交界处雄业工业园办公楼 2000 m<sup>2</sup>，宿舍楼 3000 m<sup>2</sup>及仓库 3000 m<sup>2</sup>，租赁期限 3 年，未取得房产证；土地证编号：澄国用（2005）第 2005069 号，月租金 64,000.00 元。

关联交易的必要性和公允性：

公司目前尚无生产经营用房屋建筑物，公司原为与香港源发合作经营的公司，合作经营条件之一为雄业织造以其拥有和控制的资产免费提供给公司无偿使用。2015 年 7 月，雄业织造与香港源发合作经营协议解除，雄业织造受让了香港源发持有公司的全部股权。为规范经营管理，公司与雄业织造及嘉丰投资签署了房屋租赁协议。公司一直在雄业织造和嘉丰投资拥有的房屋建筑物内办公，如果搬迁，公司将支付一笔搬迁费用，势必给公司带来经济损失。因此，租用公司原生产经营办公地址就十分合理。

根据赶集网等主流房地产租赁网站厂房租赁信息显示：公司向嘉丰投资租用的位于澄海区广益宁川北路西侧与环翠路南侧的办公室、仓库及宿舍周边厂房办公物业的租金为 7.50 元/平方米/月至 12.72 元/平方米/月，公司向嘉丰投资租用物业的租金为 8 元/平方米/月；公司向雄业织造租用的位于澄海区澄华路的厂房周边厂房的租金为 8.00 元/平方米/月至 10 元/平方米/月，公司向雄业织造租用物业的租金为 10 元/平方米/月。公司向关联方租赁物业支付的租金位于周边物业租金的区间内，公司向关联方租赁物业租金价格公允。

（3）向关联方支付员工餐费

2014 年、2015 年及 2016 年 1-6 月餐费分别为 1,747,535.00 元、1,239,850.00 元和 1,121,820.00 元。因公司未自办食堂，员工就餐均在雄业织造兴办的食堂，为此，公司应向雄业织造支付相应的餐费。

关联交易的必要性和公允性：

公司员工人数较多，且未单独设立食堂，为保证员工就餐，公司安排员工就近到雄业织造兴办的食堂就餐，有助于提高工作效率。同时，为吸引工人到公司上班，汕头地区的企业通常为员工提供免费食宿。在公司未自办食堂情况下，上述关联交易是很有必要的。

根据公司《食堂管理制度》（2014）“7.0 费用标准 1、管理人员餐费标准

为 14 元/天，职工餐费标准为 12 元/天”，《食堂管理制度》（2015）“7.0 费用标准 1、管理人员餐费标准为 16 元/天，职工餐费标准为 14 元/天”。公司上述餐费标准与雄业织造员工及其他在雄业织造食堂就餐人员的餐费标准一致，关联交易定价公允。

## 2、偶发性关联交易

### （1）公司关联方资金往来余额情况

本公司与关联方往来款项明细如下表所示：

单位：元

科目	单位名称	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款	煌佳实业	-	-	5,093,026.73
应付账款	雄业织造	210,901.47	2,997,025.00	1,747,535.00
其他应收款	嘉丰投资	-	6,430,980.57	56,315,727.84

报告期内，公司与煌佳实业存在关联交易，2014 年末应收煌佳实业货款 5,093,026.73 元，该款项于 2015 年全部结清。2014 年末、2015 年末和 2016 年 6 月末应付雄业织造 1,747,535.00、2,997,025.00 元和 210,901.47 元系公司员工在雄业织造兴办的食堂免费就餐，公司应支付的餐费，该项费用于 2016 年 8 月 31 日前全部支付给雄业织造。2014 年末嘉丰投资欠公司款项 56,315,727.84 元，系关联方资金拆借形成，该款项于 2015 年全部归还公司，因报告期内关联方嘉丰投资向公司拆借资金，公司承担了银行借款利息，为保持资金有偿使用的公允性，公司根据嘉丰投资实际占用资金金额、天数按照公司承担的银行利率向嘉丰投资计算了应收的资金占用费 6,430,980.57 元，上述资金占用费于 2016 年 1 月和 3 月分两次全部支付公司。

### （2）关联方资金拆借

公司控股股东、实际控制人蔡木雄控股的嘉丰投资在 2014 年和 2015 年与公司存在资金往来，嘉丰投资向公司拆借资金后导致公司流动资金不足，从而公司向银行借款。在银行借款的支持下，嘉丰投资向公司拆借资金未给公司正常经营造成不利影响。公司实际控制人蔡木雄投资企业较多，相互间资金拆借较为频繁，在有限公司阶段，蔡木雄及公司管理层缺乏公司治理意识，因此，在其控制的企业嘉丰投资缺乏资金时即向公司拆借资金。因其拆借资金系根据其资金周转需要来确定拆借时间及金额，因此，嘉丰投资向公司拆借资金不构成转贷行为。

嘉丰投资根据实际占用公司资金数额及占用天数计算的资金占用费扣除公

司占用嘉丰投资应承担的资金占用费后计算出嘉丰投资应支付公司的资金占用费，2014年、2015年资金占用费按照年化利率7.16%和7.14%计算，2014年、2015年嘉丰投资应支付公司资金占用费分别为1,450,463.74元和4,980,516.83元。关联方占用公司的资金于2015年12月全部归还公司，相应的资金占用费也于2016年3月31日前全部归还公司。公司资金占用费计算标准是根据公司向银行借款承担的利率7%并考虑了公司实际承担的金融手续费，公司收取资金占用费标准公允。

2014年度、2015年度嘉丰投资占用公司资金利息计算明细如下：

年份	年均资金占用额（元）	利率	资金占用费（元）
2014年	20,252,469.59	7.16191047%	1,450,463.74
2015年	69,766,566.03	7.13883041%	4,980,516.83
合计	<b>90,019,035.62</b>	-	<b>6,430,980.57</b>

股份公司成立后，公司对关联交易进行了规范，明确今后公司将严格依照关联交易的相关制度进行决策。公司控股股东、实际控制人出具《避免占用公司资源（资金）的承诺函》，保证今后将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理办法》及《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》等相关规定，避免直接或间接占用股份公司资源（资金）。若发生占用股份公司资源（资金）的情形，将向股份公司承担相应的责任。公司的控股股东及实际控制人、董事、监事和高级管理人员出具《规范关联交易的承诺函》，保证今后将尽可能减少与公司之间的直接或间接的关联交易。对于无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

### （3）关联方为本公司提供担保

报告期内，关联方为公司的银行融资及授信业务提供了担保，具体情况如下：

担保方	被担保方	担保类型	担保物	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
嘉丰投资	亨迪有限	抵押担保	土地	680.00	2013/7/25	2014/7/25	是
嘉丰投资	亨迪有限	抵押担保	土地	1,000.00	2013/10/12	2014/10/12	是
雄业织造	亨迪有限	抵押担保	土地、房产	1,100.00	2013/7/29	2014/7/29	是

嘉丰投资	亨迪有限	抵押担保	土地	700.00	2013/12/3	2014/12/3	是
嘉丰投资	亨迪有限	抵押担保	土地	1,900.00	2014/7/24	2015/7/22	是
雄业织造	亨迪有限	抵押担保	土地、房产	1,100.00	2014/9/1	2015/9/1	是
嘉丰投资	亨迪有限	抵押担保	土地	700.00	2014/11/21	2015/11/18	是
雄业织造	亨迪有限	抵押担保	土地、房产	400.00	2014/12/17	2015/6/17	是
嘉丰投资/世聪发展	亨迪有限	抵押担保	土地、房产	2,000.00	2015/1/26	2016/1/12	是
嘉丰投资	亨迪有限	抵押担保	土地	1,900.00	2015/7/24	2016/7/23	是
雄业织造	亨迪有限	抵押担保	土地、房产	1,100.00	2015/8/25	2016/1/31	是
嘉丰投资/世聪发展	亨迪有限	抵押担保	土地、房产	700.00	2015/11/18	2016/11/17	否
嘉丰投资/世聪发展	亨迪有限	抵押担保	土地、房产	20,00.00	2014/1/4	2017/1/4	否
蔡木雄、陈淑文	亨迪有限	信用保证担保	无	4000.00	2013/10/1-	2020/10/1	否
蔡思嘉	亨迪有限	信用保证担保	无	4000.00	2013/10/1-	2020/10/1	否
蔡思嘉、蔡木雄、陈淑文	亨迪有限	信用保证担保	无	1,100.00	2014/9/1-	2017/9/1	否

#### (4) 本公司为关联方提供担保

报告期内，不存在本公司为关联方提供担保的情况。

### 3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

#### (1) 销售商品

2014年、2015年公司通过煌佳实业销售公司产品分别占公司销售收入的94.86%、33.90%，对公司财务状况和经营成果构成重大影响。2015年7月，公司规范关联交易终止了与煌佳实业的贸易往来，公司向关联方销售商品的关联交易彻底消除。

#### (2) 租赁关联方的房产

2015年7月，公司租用关联方雄业织造和嘉丰投资的房产，并支付租金共计543,600.00元，占2015年净利润的2.57%，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

公司目前已购置办公场所，预计2016年下半年可将行政办公、研发、销售

等部门搬迁至新的场所。公司向关联方租赁房产的关联交易将有所下降。未来，公司拟购置土地建设厂房，届时，公司向关联方租赁房产的关联交易将彻底消除。

### （3）向关联方支付员工餐费

2014年、2015年及2016年1-6月餐费分别为1,747,535.00元、1,239,850.00元和1,121,820.00元，分别占当期净利润的13.07%、42.01%和16.61%，对公司财务状况和经营成果构成重大影响。但向职工提供免费餐食系汕头地区企业为吸引务工者的通行做法，即，上述支出不可避免。因此，2014年、2015年和2016年1-6月餐费对公司财务状况和经营成果构成重大影响，但该项支出系公司不可避免的。

2016年7月1日起，公司已直接向公司员工发放餐费补贴，公司员工到雄业织造兴办的食堂就餐并自行支付餐费。公司不再向雄业织造支付餐费。

### （4）关联方资金拆借

2014年、2015年公司关联方嘉丰投资向公司拆借资金形成的资金占用费达1,450,463.74元和4,980,516.83元，占当期净利润分别为49.15%和37.25%，对公司财务状况和经营成果构成重大影响。

嘉丰投资占用公司款项于2015年12月全部归还公司，其报告期内占用公司资金按照银行实际贷款利率计算的资金占用费也于2016年3月31日前全部支付公司。上述关联方占用公司资金情况得到彻底消除。

## （四）公司规范关联交易的制度安排

### 1、《公司章程》对关联交易的规定

《公司章程》第九十五条规定，“股东大会表决关联交易事项时，由非关联股东进行表决；关联股东回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决股份总数。若股东大会审议表决的关联交易事项与出席会议的全部股东均存在关联关系，且全部股东若因关联关系而回避表决将导致股东大会无法通过决议或无法作出决策时，出席会议的全体关联股东即豁免回避表决，按照各自持有或代表的有表决权的股份数行使表决权。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况、关联股东回避表决或回避表决豁免情况。”

### 2、《关联交易管理办法》中关于关联交易的规定

《关联交易管理办法》第八条规定：

“公司关联交易应当遵循以下基本原则：

（一）符合诚实信用的原则；

（二）符合公开、公平、公允原则；

（三）关联人如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；

（四）公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；

（五）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或财务顾问。”

《关联交易管理办法》第十二条规定：

“关联交易的决策权限：

（一）股东大会：公司拟与关联方达成的交易总额高于 200 万元且高于公司最近经审计净资产值的 30%的关联交易，由董事会提交股东大会审议；或符合第十条情况的，由公司股东大会审议批准后实施。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议后提交股东大会审议；

（二）董事会：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上，且不属于股东大会审批范围的关联交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产值 10%以上的且不属于股东大会审批范围的关联交易，交公司董事会讨论并做出决议；

（三）总经理，除董事会、股东大会审议以外的其他关联交易，由总经理作出。

《关联交易管理办法》第九条规定：

“公司董事会就关联交易表决时，关联董事有权参加该事项的审议讨论并提出自己的意见，但不得参与表决：

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）为交易对方；

（二）为交易对方的直接或间接控制人；

（三）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位、该交易对方直接或间接控制的法人单位任职；

（四）为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员，包括配

偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母；

（五）为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母；

（六）公司其他理由认定的，其独立商业判断可能受到影响的董事。”

《关联交易管理办法》第十条规定：

“前款董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，应将该交易提交公司股东大会审议。”

《关联交易管理办法》第十一条规定：

“公司股东大会就关联关系进行表决时，关联股东不得参加表决。

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- （一）为交易对方；
- （二）为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三）被交易对方直接或者间接控制；
- （四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或者间接控制；
- （五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；
- （六）可能造成公司利益对其倾斜的股东。”

### **3、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》中关于关联交易的规定**

《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》第五条规定：“公司不得以列方式将资金直接或间接地提供给大股东及其实际控制人、关联方使用：

- （一）有偿或无偿地拆借公司的资金给大股东及其实际控制人、关联方使用；
- （二）通过银行或非银行金融机构向大股东及其实际控制人、关联方提供委托贷款；
- （三）委托大股东及其实际控制人、关联方进行投资活动；
- （四）为大股东及其实际控制人、关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

(五) 代大股东及其实际控制人、关联方偿还债务;

(六) 其他方式。”

《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》第十条规定：“公司成立防止大股东占用公司资金领导小组，董事长为组长，总经理、公司财务负责人为副组长，董事会秘书、财务经理为组员。如果公司发生大股东占用股份公司资金行为，上述人员应承担相关责任。”

《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》第十一条规定：“公司财务部和审计部应分别定期检查公司本部及控股子公司与控股股东及其附属企业非经营性资金往来情况，杜绝控股股东及其附属企业的非经营性资金占用情况的发生。

日常经营中，财务部应重点关注大股东及其实际控制人、关联方与公司的资金、业务往来，及时汇报异常情况，并定期于每月 10 日前向董事会报告公司与大股东及关联方资金往来的统计情况和公司对外担保情况。”

《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》第十二条规定：“公司董事会、总经理按照各自权限和职责审议批准公司与大股东及关联方通过采购、销售等生产经营环节产生的关联交易行为。公司与大股东及关联方有关的货币资金支付严格按照资金审批和支付流程进行管理。”

《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》第十三条规定：“公司发生大股东及关联方侵占公司资产、损害公司及社会公众股东利益情形时，公司董事会应采取有效措施要求大股东停止侵害、赔偿损失（包括但不限于通过司法程序及时冻结大股东所持公司的相应股份），避免或减少公司的损失。

当大股东及关联方拒不纠正时，公司董事会应及时向全国中小企业股份转让系统公司报备，并对大股东及关联方提起法律诉讼，以保护公司及社会公众股东的合法权益。”

《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》第十四条规定：“公司大股东及关联方对公司产生资金占用行为，经公司二分之一以上董事提议，并经公司董事会审议批准后，可立即申请对大股东所持股份司法冻结，凡不能以现金清偿的，可以依法通过“红利抵债”、“以股抵债”或者“以资抵债”等方式偿还侵占资产。在董事会对相关事宜进行审议时，关联方董事需对表决进行回避。

董事会怠于行使上述职责时，二分之一以上董事、监事会、单独或合并持有

公司有表决权股份总数百分之十以上的股东，根据公司章程规定提请召开临时股东大会，对相关事项作出决议。在该临时股东大会就相关事项进行审议时，公司大股东应依法回避表决，其持有的表决权股份总数不计入该次股东大会有效表决权股份总数之内。”

#### **4、减少和规范关联交易的具体安排**

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中均对关联交易进行了相关规定，另外，针对关联交易，公司专门制定了《关联交易管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》，公司在经营过程中，将严格执行关于关联交易的相关规定，规范和减少关联方交易与资金往来。

#### **5、关联交易决策制度的执行情况**

2012年6月20日，公司董事召开临时会议，就关联方向公司拆借资金进行决策，并以备忘录形式归档，上述决策未以董事会形式讨论通过，不符合规范管理的程序，但鉴于主要股东代表、董事均出席了本次临时会议并签署了备忘录文件，因此，该文件对于公司行为具有法律效力。2013年8月28日，公司董事会决议通过与香港煌佳的关联交易议案。

2016年4月1日，公司创立大会审议通过了《租用办公用房、仓库、职工宿舍楼的议案》和《租用厂房的议案》。2016年6月13日，公司2016年第二次临时股东大会决议通过《关于2016年公司与关联方日常性关联交易预计的议案》，该议案为：预计2016年下半年日常性关联交易中，公司向关联方雄业织造租赁厂房需支付租金159,600.00元，向关联方嘉丰投资租赁厂房、办公楼需支付租金384,000.00元。

公司2016年第二次临时股东大会决议同时通过了《关于补充确认公司2016年日常性关联交易事项的议案》，该议案为：公司应向股东雄业织造支付员工餐费，由于2016年1-6月餐费在年初无法确定，故于实际结算后对该事项补充确认。

股份公司设立后，公司关联交易制度执行情况良好。

## **八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项**

审计报告期末至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及其

他关联方无占用公司资金的情形。

2016年8月12日，公司在深圳设立全资子公司深圳前海引力空间科技有限公司，详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“五、公司控股子公司及参股公司情况”。

## 九、报告期内公司资产评估情况

公司于2015年12月31日整体变更设立股份有限公司时，委托中威正信(北京)资产评估有限公司对公司改制涉及的相关资产及负债进行评估，评估基准日为2015年12月31日。本次评估采用成本法确定亨迪有限的资产评估价值。中威正信于2016年2月18日，中威正信(北京)资产评估有限公司出具中威正信评报字[2016]第2005号《汕头市亨迪实业有限公司拟整体变更为股份公司项目评估报告》。

资产评估结论：在评估基准日2015年12月31日持续经营前提下，亨迪有限净资产账面价值6,725.98万元，评估值6,814.45万元，评估增值88.47万元，增值率1.32%。

除上述资产评估事项外，公司未发生其他资产评估行为。

## 十、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

### (一) 公司的股利分配政策

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

### (二) 公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策沿用《公司章程》中规定的股利分配制度。

### (三) 最近两年一期分配情况

2015年7月8日，公司召开董事会通过“公司2015年中期利润分配的议案”，当年共分配利润10,969,348.55元，占2015年6月30日可供分配利润的100%。

## 十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况

无控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业。

## 十二、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划

### （一）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为蔡木雄，直接持有公司 2.00% 的股权，通过雄业织造控制公司 80.00% 的股权，通过前海源发间接持有公司 5.00% 的权益。蔡木雄虽不担任公司高级管理人员，但可以利用其董事身份对公司经营决策施加重大影响。若蔡木雄利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

#### 应对措施：

公司已经建立了合理的法人治理结构。公司按照《公司法》和《企业会计准则》的要求制订了《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》等，明确了关联交易的决策程序，设置了关联股东和董事的回避表决条款，同时在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中也做了相应的制度安排。公司将严格依据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求规范运作，完善法人治理结构，切实保护公司中小股东的利益。

### （二）汇率波动风险

2014 年、2015 年及 2016 年 1-6 月，公司出口销售占产品销售总额的比例分别为 94.91%、79.65% 和 91.71%，公司的外销产品大多数以美元等货币结算。虽然公司在定价时已充分考虑汇率波动因素，同时积极开拓国内市场，这在一定程度上熨平了汇率波动对公司经营业绩的影响，但汇率的变动仍将从汇兑损益和产品的价格竞争力等方面对公司的经营业绩带来一定的影响。

从汇兑损益的角度上看，2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月，汇率变动对公司的损益影响分别为 39.26 万元、238.71 万元和 71.63 万元。随着公司内销比例的扩大及结汇时间的缩短，汇兑损益对公司业绩的影响将有所降低，但由于汇率变动直接影响公司产品的外币价格，如果未来人民币汇率大幅上扬，将削弱公司产品在国际市场上的价格竞争力，从而对公司的经营业绩产生一定的影响。

**应对措施：**

- 1、适度提高产品销售价格；
- 2、加强应收账款和外汇管理，减少汇兑损失；
- 3、适当加大国内市场的开拓力度。

**(三) 国际贸易摩擦导致的风险**

近年来随着中国经济高速发展，与世界各国交流更加开放，贸易额也不断增长。然而在经济全球化的背景下，中国与其他国家尤其是欧美发达国家之间政治文化、外交政策等存在差异，贸易摩擦在所难免。随着后危机时代欧美等发达国家贸易保护主义有所抬头，本公司大部分玩具产品的最终销售区域在国外，如果最终销售区域有关国家与中国发生关于玩具行业的贸易摩擦，将会给公司经营带来一定的风险。

**应对措施：**

- 1、公司将加大对发展中国家的市场开拓，有效分解与产品输入国产生的贸易摩擦；
- 2、公司将着手建立内销渠道，积极拓展内销业务，推动自主品牌产品的销售，最终降低出口退税政策对公司盈利产生的不利影响。

**(四) 出口退税政策变化的风险**

为避免进口国征税造成出口商品双重税赋，征收间接税的国家通常将出口商品所含间接税退还给企业，出口退税政策已作为国际惯例长期用于促进各国和地区经济的发展。我国对外贸易出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。报告期公司出口玩具的增值税退税率为 15%，出口退税率相对较高。在其他条件不变的情况下，若出口退税税率下降 1%，对公司利润总额的影响如下表所示：

项目	2016年 1-6月	2015年度	2014年度
出口退税对应收入（万元）	7,042.49	9,265.49	9,671.78
出口退税率下降 1%利润总额的下降幅度（万元）	70.42	92.65	96.72
利润总额（万元）	820.44	1,786.22	393.68
利润总额变动比例（%）	8.58	5.19	24.57

由上表可知，公司主要产品出口退税率的调整将会对公司利润总额产生一定影响。报告期内，公司主要商品出口退税率未发生调整情况，但不排除随着未来

出口贸易政策的调整,公司主要商品出口退税率的下调将对公司盈利能力产生不利影响。

**应对措施:**

公司已着手建立内销渠道,积极拓展内销业务,推动自主品牌产品的销售,最终降低出口退税政策对公司盈利产生的不利影响。

## **(五) 对非经常性损益依赖的风险**

公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月的非经常性损益影响的净利润分别为 1,490,074.81 元、4,676,302.47 元和 39,092.21 元,主要为政府补贴收入和对关联方资金占用收入。报告期内非经常性损益净额对公司的净利润产生了较大的影响,分别占净利润的 50.49%、34.98%和 0.57%。公司 2015 年收回关联方借款,未来将不再获得资金占用费收入,同时如政府补贴减少,将对公司的盈利带来一定的压力。

**应对措施:**

公司将专注主营业务,加大产品研发力度,提升产品性能,扩大营业收入规模,提高产品毛利率,同时有效控制成本和费用。从收入和费用两条线入手,提高公司的营业利润,改善公司净利润对非经常性损益的依赖程度。

## **(六) 公司治理风险**

有限公司阶段,公司管理层规范治理意识较弱,公司治理结构简单,治理机制不够健全,公司治理机制运行中存在不规范的情形。2016年4月有限公司整体变更为股份公司后,公司制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则、关联交易管理办法、防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法、对外投资管理办法等内控管理制度,建立了较为严格的内控制度体系,逐步完善了法人治理结构,公司管理层的规范意识也大为提高。但由于股份公司成立时间较短,实践运作经验仍缺乏,公司管理层对相关制度的理解仍需一个过程。因此,公司内控管理制度在执行初期仍存在出现瑕疵的情形,公司规范运作的效果有待进一步考察。

另,公司实际控制人董事蔡木雄与董事陈淑文为夫妻关系,与董事长兼总经理蔡思嘉、监事蔡宇嘉为父子关系,董事长兼总经理蔡思嘉与监事刘泳铤为夫妻关系。上述关联关系也可能对公司治理产生重大风险。

**应对措施:**

公司股东、管理层将认真学习《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则及其他各项内控制度。继续完善法人治理结构，严格践行公司各项治理制度，在股东大会、董事会、监事会决策过程中严格执行关联方回避制度，同时提高内部控制的有效性，使公司朝着更加规范化的方向发展。

公司挂牌后，将通过引进投资者，吸引行业内的优秀人才加入公司，不断改善公司董事、监事及高级管理人员结构，使得公司治理结构更加合理、有效。

### **（七）对单一客户存在重大依赖的风险**

2014年度、2015年度，公司向煌佳实业销售达96,674,266.85元、39,439,576.83元，占当年主营业务收入的比例分别为94.86%、33.90%，占比较高。煌佳实业系公司监事蔡宇嘉参与投资设立的公司，因此，煌佳实业系公司关联方。虽2015年7月，公司规范关联交易终止了与煌佳实业的贸易往来，公司与煌佳实业的关联交易彻底消除，但报告期内公司对煌佳实业存在重大依赖的风险。

#### **应对措施：**

2014年度、2015年度公司向第一大客户煌佳实业销售产品占主营业务收入比例达94.86%和33.90%，但因煌佳实业系公司关联方，公司能够直接控制国外终端客户，2015年7月终止与关联方交易后，公司产品销售未受影响，仍保持稳定增长。因此，公司将来不存在对煌佳实业有依赖，公司终止与煌佳实业贸易往来也不会对公司持续经营构成重大影响。

### **（八）关联交易及关联方占用公司款项占比较高的风险**

有限公司期间，实际控制人及关联企业与公司存在金额较大且较为频繁的关联交易和资金拆借。股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》，对关联关系、关联交易的认定进行了明确，并规定了关联交易的相关决策程序。公司管理层逐步增强规范运作意识，公司与实际控制人及关联企业非经营性资金往来规模持续减少。2015年7月，公司终止了与关联方煌佳实业的关联交易，截至2016年3月31日，关联方非经营性资金往来余额为零。但目前公司与关联方仍然存在如下关联交易：

1、因公司设立之初为中外合作经营公司性质，中方出资系资产使用权及设备，资产使用权指土地厂房的使用权，因此，公司一直未构建厂房。2015年7月，雄业织造与香港源发合作经营协议解除，雄业织造受让了香港源发持有公司

的全部股权。为规范经营管理，公司与雄业织造及嘉丰投资签署了房屋租赁协议。公司一直在雄业织造和嘉丰投资拥有的房屋建筑物内办公，如果搬迁，公司将支付一笔搬迁费用，势必给公司带来经济损失。因此，公司向关联方租用了原生产经营办公场所；

2、公司员工人数较多，且未单独设立食堂，为保证员工就餐，公司安排员工就近到雄业织造兴办的食堂就餐，有助于提高工作效率。同时，为吸引工人到公司上班，汕头地区的企业通常为员工提供免费食宿。在公司未自办食堂情况下，公司为员工向公司关联方雄业织造支付了餐费。

**应对措施：**

1、公司已购置办公楼用于行政、研发、销售等部门的办公使用，预计2016年下半年可投入使用，但公司生产用厂房、仓库及员工宿舍还需要继续向关联方租赁。关联租赁呈下降趋势；

2、2016年7月1日起，公司已直接向公司员工发放餐费补贴，公司员工到雄业织造兴办的食堂就餐并自行支付餐费。公司不再向雄业织造支付餐费；

3、公司实际控制人承诺，对于公司挂牌后可能发生的关联交易，公司将严格执行《公司法》、《关联交易管理办法》、《防止大股东及关联方占用公司资金的管理办法》、《信息披露管理制度》等公司治理制度的相关规定。

### **（九）报告期内现金流量均为净流出的风险**

2014年度、2015年度及2016年1-6月公司现金及现金等价物净增加额分别为-30,957,053.67元、28,837,018.46元和-30,896,488.97元，累计现金及现金等价物净增加额为-33,016,524.18元。导致2014年公司现金流量为负的原因是公司归还银行借款大于向银行借款和投资设立汕头市澄海区雄业小额贷款有限公司；导致2016年1-6月公司现金流量为负的原因是公司应收账款较2015年末增加32,720,712.38元和归还银行借款11,000,000.00元。如公司现金流量为持续流出将对公司生产经营产生重大影响。

**应对措施：**

1、公司将科学规划公司现金流量，保证公司生产经营的顺利进行；

2、公司通过出售持有银泽小贷的股权，收回投资款1,500.00万元，有效提高公司营运资金数量。

## （十）应收账款回收风险

报告期内，公司采取了积极的信用政策以提高产品销售规模和销售毛利，2014年末、2015年末及2016年6月末，公司应收账款余额为5,093,026.73元、6,617,235.30元和41,183,215.77元，占当期末资产总额的比例为3.37%、3.88%及24.77%。随着销售规模的进一步扩大，应收账款的余额有可能会进一步增加。虽然公司将采取积极措施加快应收账款的回笼，并对应收账款按谨慎性原则计提了坏账准备，但未来如果客户发生重大不利或突发性事件，或者公司不能持续完善应收账款的控制和管理，会造成应收账款不能及时收回而形成坏账的风险。

### 应对措施：

1、公司对全部客户进行信用评级，严格控制信用额度和信用期限，在额度内进行发货。并做好每月回款计划，及时报告总经理使之随时掌握公司的销售动态及回款情况。对应收账款按客户逐项进行分析，对欠款期限长、额度大的客户的项目进度进行跟踪了解，并加强对客户的催收以控制风险。

2、从公司应收账款的收款历史记录来看，应收账款回收情况良好。同时公司应收账款坏账准备计提比例符合谨慎性原则，未出现坏账计提不足的情况。

3、截止2016年8月24日，公司已收回截止2016年6月末应收账款中的32,410,819.82元，占比为78.70%，回款情况良好。

## （十一）公司未足额为员工缴纳社会保险和住房公积金存在补缴或受到行政处罚的风险

报告期末，公司在职职工共计415名。因公司所属玩具行业为劳动密集型行业，员工流动性比较大以及员工缴纳社保积极性不高。截至报告期末，公司已为64名员工购买了社会保险。其余351名员工未购保险原因：有349人为农村户籍，流动性较大，该部分农民工已在其户籍所在地购买新农合保险；有2名员工因入职前已在异地购买社保，本人自愿提出由其自行在异地购买保险。因公司员工流动性比较大，同时公司在办公厂区旁为公司员工提供了职工宿舍，因此公司暂未为全体职工购买住房公积金。

2016年4月22日，汕头市澄海区人力资源和社会保障局证明：公司除于2014年11月10日因非法使用童工的行为受到处罚外，但未构成情节严重。公司自2014年1月1日至今并无其他因违反劳动保障方面的有关法律法规而受到我局

行政处罚记录。2016年7月26日，汕头市澄海区人力资源和社会保障局证明：公司自2016年1月1日至今期间未因违反社会保障相关法律法规及其他劳动保障法规而受到行政处罚。

公司存在未按照国家相关法律、法规足额为员工缴纳社会保险、住房公积金的情况，未来期间可能存在补缴或受到有权机关行政处罚的风险。

**应对措施：**

1、公司目前正在规范社保缴费情况。同时，公司实际控制人蔡木雄出具《关于社保问题的承诺》：公司至今不存在因社会保险问题而产生法律纠纷或者被有关机构处罚。如有关部门要求公司为全部员工缴纳社会保险，公司承诺遵守有关法律法规及地方政策要求为员工缴纳社会保险。公司控股股东、实际控制人承诺，如社会保险征缴机构要求公司补缴报告期内的员工社保以及因此产生的相关费用，公司控股股东、实际控制人愿无偿代公司承担该费用。

2、公司虽未为员工缴纳住房公积金，但公司为全体员工提供了免费宿舍公寓，解决了员工住宿问题。同时，公司实际控制人蔡木雄还出具了《关于住房公积金问题的承诺》：公司至今不存在因住房公积金问题而产生法律纠纷或者被有关机构处罚。如有关部门要求公司为全部员工缴纳住房公积金，公司承诺遵守有关法律法规及地方政策要求为员工缴纳住房公积金。公司控股股东及实际控制人承诺，如住房公积金征缴机构要求公司补缴报告期内的员工住房公积金以及因此产生的相关费用，公司控股股东及实际控制人愿无偿代公司承担该费用。

3、公司将组织相关法律工作者对公司员工进行缴纳社保及住房公积金的宣讲工作，鼓励员工配合公司缴纳社保和住房公积金。公司计划在2016年12月31日前，对在公司工作一年以上且愿意继续在公司工作的员工缴纳社保和公积金，在2017年逐步推行全员社保及住房公积金缴纳工作。

## 第五节 有关声明

(此页无正文,为《广东亨迪科技股份有限公司公开转让说明书》之签字盖章页。)

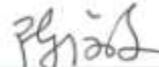
全体董事签字:



蔡木雄



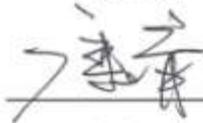
蔡思嘉



陈淑文



曹卫孙

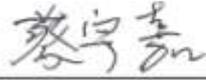


唐靖

全体监事签字:



刘泳钊



蔡宇嘉



杨峰

全体高级管理人员:



蔡思嘉



曹卫孙



曹华琴



广东亨迪科技股份有限公司

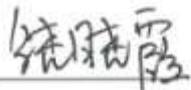
2016年9月8日

## 主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：（签字）

  
柯学良

  
饶晓霞

  
范张翔

项目负责人：（签字）

  
陈杰



法定代表人或授权代表（签字）：

 2016年9月8日

# 申万宏源证券有限公司 法定代表人授权委托书

本人作为公司法定代表人,兹授权 薛军 (职务:申万宏源证券有限公司总经理助理)在分管工作范围内,代表法定代表人在下列法律文件中签名或盖本人名章(法律法规及监管规定要求必须由法定代表人本人签名或盖法人章的除外):

一、与公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌业务相关的合同及其他法律文件,包括但不限于项目协议、推荐挂牌申报文件、挂牌公司股票发行文件、重大资产重组项目文件、投标文件、申请补贴文件等。

二、与企业债、金融债、非金融企业债券融资工具等固定收益证券发行与承销业务,以及公司债受托管理业务相关的合同及其他法律文件,包括但不限于项目协议、与项目有关的各类报送审批机关或监管机构的申报文件、投标文件等。

三、所分管部门日常经营管理及业务开展所需签订的其他合同及法律文件。

#### 四、其他事项

1、上述事项需依照公司规定履行完审批决策流程,再由被授权人代表法定代表人在相关文件上签名。

2、本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效,原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书,则本授权委托书自动延续。

3、授权期间内,若公司对被授权人分管工作有所调整的,授权书内容按照调整后被授权人的分管工作同步调整。

4、本授权事项原则上不得转授权。为业务开展需要，被授权人确需转授权给所分管部门指定人员的，经报公司法定代表人批准后，可转授权一次。

5、本授权书未尽事项，依据公司《法定代表人名章用印审批管理规程》执行。

授权人：

李梅

被授权人：

薛军

申万宏源证券有限公司

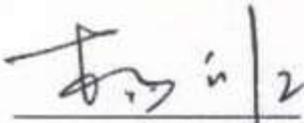
2016年5月4日

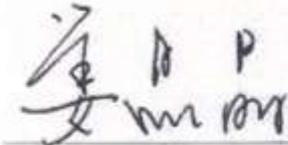


## 申请挂牌公司律师声明

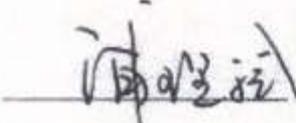
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签字：

  
杨向红

  
姜晶晶

单位负责人签字：

  
浦理斌

国浩律师（昆明）事务所

2016年9月8日



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读广东亨迪科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的广东亨迪科技股份有限公司审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签字：

徐友国

李德华

单位负责人签字：

胡咏华

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年9月8日

## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告（中威正信评报字（2016）第 2005 号）无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师签字：

孙涛



曾祥毅



单位负责人签字：

赵继平



中威正信（北京）资产评估有限公司



## 第六节附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件